

Subsidieaanvraag

De subsidieaanvraag stuurden we gisteren in concept, zie bijgaand nogmaals voor de volledigheid. We zullen hierin ook het bankrekeningnummer van Finance-Co opnemen (zie onze opmerking hieronder met betrekking tot het BTW-nummer). Wanneer we jullie aanvullende opmerkingen hebben ontvangen, zullen we dit document aan Freshfields sturen ter review.

Wat betreft de benodigde gegevens voor Finance-Co:

- **IBAN nummer:** de bankrekeninggegevens zijn helaas nog niet beschikbaar. Freshfields is bezig met de KYC voor het openen van de gewone bankrekening van Finance-Co bij ABN AMRO maar weet nog niet precies wanneer de bankrekening geopend zal zijn. We begrijpen dat het niet mogelijk is om rechtstreeks aan IHC over te boeken. Is het mogelijk om het bedrag op de 'gewone' rekening van Finance-Co over te boeken in plaats van op een aparte rekening (die dan nog zal moeten worden geopend)?
- **BTW-nummer:** het verkrijgen van een BTW nummer duurt normaliter een aantal weken vanaf de oprichting. Waarschijnlijk is het BTW-nummer van Finance-Co daarom nog niet beschikbaar op het moment van indienen van de subsidieaanvraag/uitbetaling door de Staat. Zou dit nummer op een later moment (zodra beschikbaar) door Finance-Co kunnen worden toegestuurd?
- **NAW gegevens:** deze gegevens zijn opgenomen in bijgaand concept van de subsidieaanvraag. Ik hecht tevens voor de volledigheid een uittreksel van Finance-Co aan.

Documenten/mark-ups

Verder hecht ik (i) de concept Pre-Approved Lenders Lists en (ii) onze comments op de volgende documenten aan:

- Stakeholders agreement (in track changes)
- Escrow agreement (clean en compare)

We horen graag of jullie opmerkingen hebben op deze documenten.

We zijn uiteraard graag beschikbaar voor overleg.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <@minezk.nl>
Sent: woensdag 13 mei 2020 15:03
To: 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@minezk.nl>; 10.2.e <@minezk.nl>
Cc: 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>
Subject: RE: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

11.1

Wat betreft de ondertekening: kun je aangeven welke stukken we kunnen verwachten en wanneer ongeveer? Qua logistiek is dit wsl wel weer een uitdaging.

Wat betreft de betaling is iedereen hier op de hoogte. Dat kan snel gaan.
Belangrijkste is nu de aanvraag maar daar zijn jullie mee bezig toch tbv FinanceCo?
Deze aanvraag moet iig ook nog de volgende gegevens bevatten om te kunnen uitbetalen.
NAW-gegevens
BTW-nummer
IBANnr (bankrekeninggegevens)

Vriendelijke groet,
10.2.e

Van: 10.2.e <@Stibbe.com>
Verzonden: dinsdag 12 mei 2020 22:32
Aan: 10.2.e <@minezk.nl>; 10.2.e <@minezk.nl>
cc: 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>
Onderwerp: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

10.2.g, 10.1.c

Ik begrijp dat 10.2.g, 10.1.c

Partijen zullen naar alle waarschijnlijkheid vrijdag a.s. de transactie willen afronden. We zullen jullie een overzicht sturen van de documenten die de Staat zal moeten tekenen. Van de meeste documenten is nu een concept rondgestuurd.

Hoeveel tijd is er nodig vanaf het moment dat er getekend is om het geld over te maken naar Finance-Co (ervan uitgaande dat Finance-Co een bankrekening heeft)? Aangezien Finance-Co de lening direct gebruikt om aandelen in IHC te verkrijgen en een lening te verstrekken zou het geld ook direct naar IHC kunnen als dat mogelijk is voor jullie?

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 13 mei 2020 21:32
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: FW: Advieskosten | ontvangen reacties
Bijlagen: Mail Attachment.eml; Mail Attachment.eml; Mail Attachment.eml; Mail Attachment.eml; PRPS03_PRNXTU00621_0764_001.pdf; Mail Attachment.eml; PRPS03_PRNXTU00621_0771_001.pdf; PRPS03_PRNXTU00621_0772_001.pdf; PRPS03_PRNXTU00621_0773_001.pdf

10.2.e zie onder de aanleiding: de suggestie van Jaap. 10.2.e

Van 10.2.e
Verzonden: woensdag 13 mei 2020 19:52
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
Onderwerp: FW: Advieskosten | ontvangen reacties

Ha Focco,

Zie voorstel van 11.1 .
Kan direct en/of indirect via de banken.

10.2.g

Hoe zit jij hierin?

Ik stuur vanavond of morgen verdere update en briefje voor Menno.

Groet, 10.2.e

Van: Jaap Huijskes 10.2.e <10.2.e@yahoo.com>
Verzonden: woensdag 13 mei 2020 12:38
Aan: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: Fwd: Advieskosten | ontvangen reacties

Beste 10.2.e

Hierbij onze laatste correspondentie met de banken. 11.1 zou nu denk ik wel helpen. Laat even weten als/wanneer zo'n rondje gebeurd is, dan pikken wij het weer op,

Groeten, Jaap

Begin forwarded message:

From: "10.2.e" <10.2.e@royalihc.com>
Subject: Advieskosten | ontvangen reacties
Date: 12 May 2020 at 17:11:50 CEST
To: 10.2.e <10.2.e@nl.abnamro.com>, 10.2.e <10.2.e@rabobank.nl>, 10.2.e <10.2.e@rabobank.nl>, 10.2.e <10.2.e@ing.com>
Cc: 10.2.e <10.2.e@yahoo.com> "10.2.e" <10.2.e@yahoo.com>

Geachte heren,

Als ook telefonisch besproken zijn wij de HOT in acht nemend inmiddels in gesprek gegaan met de adviseurs betrokken bij de herstructurering van IHC om een korting op de fees te bedingen.

Van de adviseurs van de banken 10.2.g hebben wij de aangehechte reacties ontvangen.

Samenvattend stellen zij zich allen op het standpunt dat 10.2.g, 10.1.c

Ik wil jullie dan ook vriendelijk vragen met 10.2.g, 10.1.c in gesprek te gaan en ze uitdrukkelijk te verzoeken constructief te reageren op de vraag van de onderneming, EZK en het consortium zoals in de brief verwoord.

Dank en met vriendelijke groet,

10.2.e

FYI heb ik ook de verzonden brieven aangehecht

Ps 10.2.g, 10.1.c hebben wij nog geen reactie ontvangen. De verzonden brief heb ik wel aangehecht.

10.2.e

Van: Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>
Verzonden: donderdag 30 april 2020 11:40
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: VERTROUWELIJK | advieskosten [ND-Matters.FID2394302]

11.1

Begin forwarded message:

From: 10.2.e @nautadutilh.com>
Subject: VERTROUWELIJK | advieskosten [ND-Matters.FID2394302]
Date: 28 April 2020 at 17:31:04 CEST
To: HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com>, "10.2.e @yahoo.com"
 <10.2.e @yahoo.com>
Cc: "10.2.e @royalihc.com">

Geachte heer Huijskes, beste Jaap,
 Met verwijzing naar de brief van 23 april jl. het volgende.
 10.1.c, 10.2.g

Met vriendelijke groet,
 10.2.e

NautaDutilh UK
 T: +44 10.2.e
 M: +44 10.2.e

From: HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com>
Sent: donderdag 23 april 2020 16:25
To: 10.2.e @nautadutilh.com>
Subject: FW: Advieskosten

Geachte heer 10.2.e
 Gelieve bijgaand aan te treffen onze brief omtrent advieskosten.
 Deze brief zal ook per reguliere post worden verzonden.

Met vriendelijke groeten,
 Kind regards,

Royal IHC
 10.2.e
 Executive Assistant to Board of Directors
 T +31 10.2.e

10.2.e @royalihc.com
 P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk
 Smitweg 6, 2961 AW Kinderdijk
 The Netherlands
www.royalihc.com

From: "10.2.e @royalihc.com">
Sent: Thursday, April 23, 2020 17:24
To: HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com>
Subject: Scan van PRNXTU00621

10.2.e

Van: 10.2.e - Nederlands Taxatie- en Adviesbureau BV 10.2.e @ntab.nl>
Verzonden: woensdag 29 april 2020 15:22
Aan: HK Directiesecretariaat
Onderwerp: Re: Advieskosten

Geachte heer Huijskes ,

Uw schrijven hebben wij in goede orde ontvangen.

Alhoewel wij volledig begrip hebben voor de moeilijke en vervelende situatie van uw vennootschap zullen wij niet aan uw verzoek tot terugbetaling voldoen.

De reden hiervan is dat wij geen contractuele relatie met Royal IHC hebben doch met het bankconsortium , vertegenwoordigd door 10.2.g

Op de doorbelasting van onze declaraties door het bankconsortium hebben wij geen invloed , dit zal ongetwijfeld overeengekomen zijn door genoemd consortium en Royal IHC.

Indien u hierover vragen heeft dan verwijzen wij u naar de agent van het bankconsortium de 10.2.g

Met vriendelijke groet,
Kind regards,

10.2.e

10.2.e - Nederlands Taxatie- en Adviesbureau BV
E-mail: 10.2.e @ntab.nl



Nederlands Taxatie- en Adviesbureau B.V.

Tel: +31 10.2.e

Mob: +31 10.2.e

de Beek 5
3871 MS Hoevelaken
the Netherlands

<http://www.ntab.nl>

This email and any attachments may contain confidential material and is solely for the use of the intended recipient(s). If you have received this email in error, please notify the sender immediately and delete this email. If you are not the intended recipient(s), you must not use, retain or disclose any information contained in this email. Nederlands Taxatie- en Adviesbureau B.V. is registered with the trade register under no. 53935942. Nederlands Taxatie- en Adviesbureau B.V. does not guarantee that this email or any attachments are free from viruses or 100% secure. Unless expressly stated in the body of the text of the email, this email is not intended to form a binding contract. The general terms and conditions of Nederlands Taxatie- en Adviesbureau B.V., which include a limitation of liability, are applicable to all work and services. The general terms and conditions can be forwarded free of charge upon request and are available at the trade register under no. 53935942. 29-04-2020

Van: HK Directiesecretariaat
Verzonden: donderdag, april 23, 2020 5:15 PM
Aan: 10.2.e - Nederlands Taxatie- en Adviesbureau BV
Onderwerp: FW: Advieskosten

Geachte 10.2.e ,

Gelieve bijgaand aan te treffen onze brief omtrent advieskosten.

Deze brief zal ook per reguliere post worden verzonden.

Met vriendelijke groeten,

Kind regards,

Royal IHC

10.2.e

Executive Assistant to Board of Directors

T +31 10.2.e

10.2.e [@royalihc.com](mailto:10.2.e@royalihc.com)

P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk

Smitweg 6, 2961 AW Kinderdijk

The Netherlands

www.royalihc.com

From: 10.2.e

Sent: Thursday, April 23, 2020 17:13

To: HK Directiesecretariaat

Subject: Scan van PRNXTU00621

10.2.e

Van: 10.2.e @pwc.com>
Verzonden: vrijdag 1 mei 2020 10:45
Aan: HK Directiesecretariaat; Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com)
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: FW: Advieskosten

Geachte heer Huijskes, beste Jaap,
 Dank voor uw brief inzake advieskosten d.d. 23 april 2020, die wij in goede orde hebben ontvangen.

Hoewel er nog een aantal belangrijke stappen te nemen zijn, zijn wij verheugd dat er een oplossing gevonden is voor de precare situatie waarin IHC zich bevindt en al langere tijd heeft bevonden. Bij het realiseren van de oplossing is het, zoals u aangeeft, duidelijk dat de Staat en Atradius DSB een belangrijke rol hebben gespeeld.

Voor wat betreft onze rol als financieel adviseur van onze opdrachtgever, 10.2.g merken wij op als volgt.

Zoals u bekend is, is PwC als financieel adviseur aangesteld door 10.2.g in haar hoedanigheid van Facility Agent (hierna: 10.2.g) in verband met de (her)financiering van IHC Merwede Holding B.V. en haar dochtermaatschappijen. De afspraken over onze advieswerkzaamheden zijn in overeenstemming met 10.2.g en na afstemming met de overige financiers, schriftelijk vastgelegd in een opdrachtbevestiging met 10.2.g d.d. 10 mei 2019. In overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden heeft 10.2.g zorggedragen voor betaling van onze facturen.

Gelet op het voorgaande zou IHC haar verzoek tot de financiers kunnen richten.

Een kopie van deze brief zullen wij doen toekomen aan onze opdrachtgever, 10.2.g

Met vriendelijke groet,

Namens PricewaterhouseCoopers Advisory N.V.

10.2.e

PwC | Partner

Tel: +31 10.2.e | Mobiel: +31 10.2.e | Fax: +31 10.2.e

E-mail: 10.2.e @pwc.com

PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287)

Thomas R. Malthusstraat 5 | 1066 JR | Postbus 9616 | 1006 GC | Amsterdam

Alternative contact: 10.2.e @pwc.com | +31 10.2.e

On Thu, 23 Apr 2020 at 16:52, HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com> wrote:

Geachte 10.2.e ,

Gelieve bijgaand aan te treffen onze brief omtrent advieskosten.

Deze brief zal ook per reguliere post worden verzonden.

Met vriendelijke groeten,

Kind regards,

Royal IHC

10.2.e

10.2.e)

Van: Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>
Verzonden: donderdag 30 april 2020 11:40
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: Consultancy costs

Tsja

Begin forwarded message:

From: 10.2.e 10.2.e @rothschildandco.com>
Subject: RE: Consultancy costs
Date: 28 April 2020 at 16:56:16 CEST
To: Jaap Huijskes 10.2.e @yahoo.com>
Cc: HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com>, "10.2.e
 10.2.e @rothschildandco.com>, 10.2.e
 10.2.e @rothschildandco.com>

Dear Mr. Huijskes,
 Thank you for the below e-mail and your letter dated 23 April 2020 with reference B-20.078.
 10.1.c, 10.2.g

In case of any questions please do feel free to reach out.

Best regards,

10.2.e

Rothschild & Co
 Global Advisory

10.2.e @rothschildandco.com

+4410.2.e

+44 10.2.e

New Court, St Swithin's Lane
 London EC4N 8AL
 United Kingdom
rothschildandco.com

From: HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com>

Sent: 23 April 2020 16:05

To: 10.2.e 10.2.e @rothschildandco.com>

Subject: FW: Consultancy costs

Dear 10.2.e ,

Please find enclosed our letter regarding consultancy costs.

Please note that this letter will also be sent by regular mail.

Kind regards,

Royal IHC

10.2.e

Executive Assistant to Board of Directors

T +31 10.2.e

10.2.e @royalihc.com

P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk

Smitweg 6, 2961 AW Kinderdijk

The Netherlands

www.royalihc.com



IHC Merwede Holding B.V.

Board of Directors

300e

P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk
Smitweg 6, 2961 AW Kinderdijk
The Netherlands

T +31 88 015 25 35
www.royalihc.com

Return address: P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk, The Netherlands

PWC

T.a.v. 10.2.e

10.2.e

Date
23-04-2020

Reference
B-20.066

Subject

Advieskosten

Geachte 10.2.e

Zoals u weet is Royal IHC dichtbij een oplossing waarmee een einde wordt gemaakt aan de huidige onzekerheid en een dreigende deconfiture van IHC. Wij hopen daarover in de komende dagen meer zekerheid te verkrijgen. U zult wellicht hebben begrepen dat, naast de huidige banken en een industrieconsortium, de Staat der Nederlanden en Atradius DSB een aanzienlijke bijdrage aan de oplossing zullen leveren. Ieder van de betrokken partijen is er bijzonder veel aan gelegen om de continuïteit van IHC te waarborgen. Het lijkt daarbij geen twijfel dat zonder de steun van al deze partijen IHC al failliet zou zijn gegaan.

Na overleg met de Staat hebben wij besloten u – net als overigens andere adviseurs die in 2019 en/of in 2020 voor IHC of ten behoeve van de herstructurering van IHC werkzaam zijn geweest – aan te schrijven, om het volgende aan u voor te leggen.

Aan IHC zijn over het jaar 2019 en de eerste maanden van 2020 advieskosten in rekening gebracht (en door IHC betaald) tot een totaal bedrag van 10.2.g, 10.1.c. Voor uw organisatie gaat het om een bedrag van om en nabij 10.2.g, 10.1.c.

Hoewel er formele opdrachtbrieven en uitgevoerde advieswerkzaamheden aan de facturen ten grondslag liggen, vinden wij terugkijkend op het gehele proces dat de bedragen onverantwoord hoog zijn. Gezien de financiële situatie waarin IHC verkeerde, is het duidelijk dat deze (advies)kosten zwaar drukten op de vennootschap, in een periode dat deze al in zwaar weer verkeerde. Het industrieconsortium, de Staat der Nederlanden, en wij zijn daarom van mening dat in het licht van de gekozen oplossing, waaraan de Staat en Atradius DSB een aanzienlijke bijdrage leveren, het maatschappelijk niet valt uit te leggen dat deze kosten volledig voor rekening van de vennootschap blijven. Dit zal ongetwijfeld tot publieke verontwaardiging leiden, hetgeen voor de reputatie van alle betrokken partijen schadelijk zou zijn. Dit geldt temeer in de huidige bijzondere tijden, waarin breed een beroep op solidariteit en terughoudendheid wordt gedaan.

Met deze brief doen wij daarom een klemmend beroep op u om 50% van het hiervoor bedoelde bedrag – 10.2.g, 10.1.c. – aan IHC terug te betalen. U kunt dit doen door betaling op rekening nummer

10.2.e

ten name van IHC Merwede Holding BV. Voor alle duidelijkheid, de door IHC terug te ontvangen bedragen zullen volledig ten goede komen aan IHC en zullen worden aangewend ten behoeve van de continuïteit van de onderneming.



Date
23-04-2020

Reference
B-20.066

Page
2 of 2

Wij beseffen ons terdege dat dit een uitzonderlijk verzoek is – in een uitzonderlijke situatie, in een uitzonderlijke tijd.

Wij vertrouwen op een positief antwoord.

Met vriendelijke
10.2.e

van IHC Merwede Holding BV

Jaap Huijskes

10.2.e

Van: HK Directiesecretariaat 10.2.e @royalihc.com>
Verzonden: donderdag 23 april 2020 16:53
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: Advieskosten
Bijlagen: PRPS03_PRNXTU00621_0765_001.pdf

Geachte 10.2.e ,

Gelieve bijgaand aan te treffen onze brief omtrent advieskosten.
Deze brief zal ook per reguliere post worden verzonden.

Met vriendelijke groeten,

Kind regards,
Royal IHC

10.2.e
Executive Assistant to Board of Directors

T +3110.2.e
10.2.e @royalihc.com

P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk
Smitweg 6, 2961 AW Kinderdijk
The Netherlands
www.royalihc.com

From: 10.2.e "
Sent: Thursday, April 23, 2020 16:43
To: HK Directiesecretariaat
Subject: Scan van PRNXTU00621



Return address: P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk, The Netherlands

Rothschild & Co, Global Advisory
T.a.v. de heer J. Dubbeldeman

10.2.e

10.2.e United Kingdom

Via email: 10.2.e [@rothschildandco.com](mailto:10.2.e@rothschildandco.com)

Date
23-04-2020

Reference
B-20.078

Subject

Consultancy costs

Dear Mr. Dubbeldeman,

As you know, Royal IHC is close to a solution to end the current uncertainty with regards to a potential bankruptcy of IHC. We hope to obtain more certainty about this in the coming days. You may have understood that, in addition to the current banks and an industry consortium, the Dutch government and Atradius DSB will make a significant contribution to the solution. Each of the parties involved is particularly keen to ensure the continuity of IHC. There is no doubt that without the support of all these parties IHC would have gone bankrupt.

After consultation with the Dutch government, we have decided to make the following request to you, just as to other advisors who worked for IHC or for the restructuring of IHC in 2019 and / or in 2020 -.

IHC has been charged with advisory fees in 2019 and the first months of 2020 of a total amount of 10.2.g, 10.2.g. When the transaction closes we understand your organization intends to issue an invoice to IHC of an amount of 10.2.g, 10.1.c

Although there are formal engagement letters in place and the work relating to the invoices has been performed, looking back on the entire restructuring process we are faced with costs associated to this restructuring process that are exceptionally high. Given the financial situation IHC was and is in, it is clear that these (advisory) costs weighed heavily on the company, in a period when it was already in financial distress. The industry consortium, the Dutch government, and we therefore believe that in view of the chosen solution, to which the government and Atradius DSB make a significant contribution, it cannot be justified to society that these costs are fully for the account of the company and therefore partly paid from taxpayers funds. This will undoubtedly lead to public outcry, which would damage the reputation of all parties involved. This is all the more true in the current special times, where in the Netherlands there is a broad appeal for solidarity and restraint.

With this letter we therefore urge you to reduce your invoice to 50% of the pre agreed amount - 10.2.g, 10.2.g. For the avoidance of doubt, the amounts to be recovered and/or saved by IHC will fully benefit IHC and will be used to strengthen the company and ensure the long term continuity of the business.



Date
23-04-2020

Reference
B-20.078

Page
2 of 2

We are well aware that this is an exceptional request - in an exceptional situation, in an exceptional time.

We hope you will carefully consider our request and trust that you will provide us with a positive answer.

Sincerely,
Chairman of the Supervisory Board of IHC Merwede Holding BV

10.2.e

 Jaap Huijskes



Return address: P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk, The Netherlands

10.2.e

Date
23-04-2020

Reference
B-20.079

Subject
Advieskosten

Geachte **10.2.e**

Zoals u weet is Royal IHC dichtbij een oplossing waarmee een einde wordt gemaakt aan de huidige onzekerheid en een dreigende deconfiture van IHC. Wij hopen daarover in de komende dagen meer zekerheid te verkrijgen. U zult wellicht hebben begrepen dat, naast de huidige banken en een industrieconsortium, de Staat der Nederlanden en Atradius DSB een aanzienlijke bijdrage aan de oplossing zullen leveren. Ieder van de betrokken partijen is er bijzonder veel aan gelegen om de continuïteit van IHC te waarborgen. Het lijkt daarbij geen twijfel dat zonder de steun van al deze partijen IHC al failliet zou zijn gegaan.

Na overleg met de Staat hebben wij besloten u – net als overigens andere adviseurs die in 2019 en/of in 2020 voor IHC of ten behoeve van de herstructurering van IHC werkzaam zijn geweest – aan te schrijven, om het volgende aan u voor te leggen.

Aan IHC zijn over het jaar 2019 en de eerste maanden van 2020 advieskosten in rekening gebracht (en door IHC betaald) tot een totaal bedrag van **10.2.g, 10.1.c**. Volgens onze informatie gaat het voor uw organisatie om een totaal bedrag van om en nabij **10.2.g, 10.1.c**.

Hoewel er formele opdrachtbrieven en uitgevoerde advieswerkzaamheden aan de facturen ten grondslag liggen, vinden wij terugkijkend op het gehele proces dat de bedragen onverantwoord hoog zijn. Gezien de financiële situatie waarin IHC verkeerde, is het duidelijk dat deze (advies)kosten zwaar drukten op de vennootschap, in een periode dat deze al in zwaar weer verkeerde. Het industrieconsortium, de Staat der Nederlanden, en wij zijn daarom van mening dat in het licht van de gekozen oplossing, waaraan de Staat en Atradius DSB een aanzienlijke bijdrage leveren, het maatschappelijk niet valt uit te leggen dat deze kosten volledig voor rekening van de vennootschap blijven. Dit zal ongetwijfeld tot publieke verontwaardiging leiden, hetgeen voor de reputatie van alle betrokken partijen schadelijk zou zijn. Dit geldt temeer in de huidige bijzondere tijden, waarin breed een beroep op solidariteit en terughoudendheid wordt gedaan.

Met deze brief doen wij daarom een klemmend beroep op u om 50% van het hiervoor bedoelde bedrag – ofwel **10.2.g, 10.1.c** – aan IHC terug te betalen. cq. niet in rekening te brengen. U kunt dit doen door betaling op rekening nummer **10.2.e** en name van IHC Merwede Holding BV. Voor alle duidelijkheid, de door IHC terug te ontvangen bedragen zullen volledig ten goede komen aan IHC en zullen worden aangewend ten behoeve van de continuïteit van de onderneming.



Date
23-04-2020

Reference
B-20.079

Page
2 of 2

Wij beseffen ons terdege dat dit een uitzonderlijk verzoek is – in een uitzonderlijke situatie, in een uitzonderlijke tijd.

Wij vertrouwen op een positief antwoord.

Met vriendelijke groet

Commissarissen van IHC Merwede Holding BV

10.2.e

Jaap Huijskes



Return address: P.O. Box 3, 2960 AA Kinderdijk, The Netherlands

Nauta Dutilh UK

10.2.e

- United Kingdom

Via email **10.2.e** [@nautadutilh.com](mailto:10.2.e@nautadutilh.com)

Date
23-04-2020

Reference
B-20.074

Subject

Advieskosten

Geachte **10.2.e**

Zoals u weet is Royal IHC dichtbij een oplossing waarmee een einde wordt gemaakt aan de huidige onzekerheid en een dreigende deconfiture van IHC. Wij hopen daarover in de komende dagen meer zekerheid te verkrijgen. U zult wellicht hebben begrepen dat, naast de huidige banken en een industrieconsortium, de Staat der Nederlanden en Atradius DSB een aanzienlijke bijdrage aan de oplossing zullen leveren. Ieder van de betrokken partijen is er bijzonder veel aan gelegen om de continuïteit van IHC te waarborgen. Het lijkt daarbij geen twijfel dat zonder de steun van al deze partijen IHC al failliet zou zijn gegaan.

Na overleg met de Staat hebben wij besloten u – net als overigens andere adviseurs die in 2019 en/of in 2020 voor IHC of ten behoeve van de herstructurering van IHC werkzaam zijn geweest – aan te schrijven, om het volgende aan u voor te leggen.

Aan IHC zijn over het jaar 2019 en de eerste maanden van 2020 advieskosten in rekening gebracht (en door IHC betaald) tot een totaal bedrag van meer **10.2.g, 10.1.c**. Volgens onze informatie gaat het voor uw organisatie om een bedrag van totaal om en **10.2.g, 10.1.c**.

Hoewel er formele opdrachtbrieven en uitgevoerde advieswerkzaamheden aan de facturen ten grondslag liggen, vinden wij terugkijkend op het gehele proces dat de bedragen onverantwoord hoog zijn. Gezien de financiële situatie waarin IHC verkeerde, is het duidelijk dat deze (advies)kosten zwaar drukten op de vennootschap, in een periode dat deze al in zwaar weer verkeerde. Het industrieconsortium, de Staat der Nederlanden, en wij zijn daarom van mening dat in het licht van de gekozen oplossing, waaraan de Staat en Atradius DSB een aanzienlijke bijdrage leveren, het maatschappelijk niet valt uit te leggen dat deze kosten volledig voor rekening van de vennootschap blijven. Dit zal ongetwijfeld tot publieke verontwaardiging leiden, hetgeen voor de reputatie van alle betrokken partijen schadelijk zou zijn. Dit geldt temeer in de huidige bijzondere tijden, waarin breed een beroep op solidariteit en terughoudendheid wordt gedaan.

Met deze brief doen wij daarom een klemmend beroep op u om 50% van het hiervoor bedoelde bedrag – ofwel **10.2.g, 10.1.c** – niet aan IHC in rekening te brengen cq. aan IHC terug te betalen. U kunt dit doen door betaling op rekening numme **10.2.e** ten name van IHC Merwede Holding BV. Voor alle duidelijkheid, de door IHC terug te ontvangen bedragen zullen volledig ten goede komen aan IHC en zullen worden aangewend ten behoeve van de continuïteit van de onderneming.



Date
23-04-2020

Reference
B-20.074

Page
2 of 2

Wij beseffen ons terdege dat dit een uitzonderlijk verzoek is – in een uitzonderlijke situatie, in een uitzonderlijke tijd.

Wij vertrouwen op een positief antwoord.

Met vriendelijke groet,

Commissarissen van IHC Merwede Holding BV

10.2.e

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 00:58
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: Ontwerp_subsidiebesluit.docx

Beste allen,

Bijgaand een ontwerp subsidiebesluit.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Van 10.2.e)
Verzonden: woensdag 13 mei 2020 22:12
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e ,

11.30 uur kan ook als we maar om 1200 uur klaar zijn. Moet lukken denk ik.

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>
Verzonden: woensdag 13 mei 2020 20:45
Aan: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
CC: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: RE: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Veel dank. Wij zijn morgen vanaf 11.30 uur beschikbaar voor een call. Schikt dit ook? Ik zal dan een inbelnummer circuleren.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
 T +31 10.2.e
 M +31 10.2.e
 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
 P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @minezk.nl>
Sent: woensdag 13 mei 2020 20:06
To: 10.2.e @Stibbe.com>
Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
Subject: RE: IHC / uitwinningprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Dank voor toelichting en overzicht.

Laten we morgen inderdaad even bellen en met name de tekenlijst doornemen.
Het helpt mij als we dan de aandachtspunten van jullie kant langslopen.
Ik kan dan wsl ook antwoord geven op jouw vragen bij de subsidieaanvraag.

Is 10.30 uur haalbaar voor jou?

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: woensdag 13 mei 2020 19:32
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: RE: IHC / uitwinningprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Veel dank. De rechter heeft inmiddels het verzoek tot uitwinning goedgekeurd.

Overzicht documenten tekenen Staat

Zie hieronder een overzicht met documenten die door de Staat getekend moeten worden.

	Document	Status
1.	Beschikking subsidie Finance-Co	Op te stellen door EZK.
2.	Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co	Aangepaste versie gestuurd aan EZK ter review op 11/5. Concept alvast gestuurd aan Freshfields ter review op 12/5.
3.	Intercreditor Agreement Lenders Finance-Co	Mark-up Stibbe gestuurd aan EZK ter review op 11/5.
4.	Stakeholders Agreement	Mark-up Stibbe gestuurd aan EZK ter review op 13/5.
5.	Escrow Agreement	Mark-up Stibbe gestuurd aan EZK ter review op 13/5.
6.	Framework Agreement	Mark-up Stibbe/EZK gestuurd aan Freshfields op 7/5.
7.	Brief benoeming bestuurder Stichting IHC	Brief getekend op 11/5.

8.	SFA Letter Lenders	Concept nog niet ontvangen.
9.	Pre-Approved Lenders Lists	Aan EZK gestuurd op 13/5. NB. Deze documenten hoeven niet door de Staat te worden getekend.

Subsidieaanvraag

De subsidieaanvraag stuurden we gisteren in concept, zie bijgaand nogmaals voor de volledigheid. We zullen hierin ook het bankrekeningnummer van Finance-Co opnemen (zie onze opmerking hieronder met betrekking tot het BTW-nummer). Wanneer we jullie aanvullende opmerkingen hebben ontvangen, zullen we dit document aan Freshfields sturen ter review.

Wat betreft de benodigde gegevens voor Finance-Co:

- **IBAN nummer:** de bankrekeninggegevens zijn helaas nog niet beschikbaar. Freshfields is bezig met de KYC voor het openen van de gewone bankrekening van Finance-Co bij ABN AMRO maar weet nog niet precies wanneer de bankrekening geopend zal zijn. We begrijpen dat het niet mogelijk is om rechtstreeks aan IHC over te boeken. Is het mogelijk om het bedrag op de 'gewone' rekening van Finance-Co over te boeken in plaats van op een aparte rekening (die dan nog zal moeten worden geopend)?
- **BTW-nummer:** het verkrijgen van een BTW nummer duurt normaliter een aantal weken vanaf de oprichting. Waarschijnlijk is het BTW-nummer van Finance-Co daarom nog niet beschikbaar op het moment van indienen van de subsidieaanvraag/uitbetaling door de Staat. Zou dit nummer op een later moment (zodra beschikbaar) door Finance-Co kunnen worden toegestuurd?
- **NAW gegevens:** deze gegevens zijn opgenomen in bijgaand concept van de subsidieaanvraag. Ik hecht tevens voor de volledigheid een uittreksel van Finance-Co aan.

Documenten/mark-ups

Verder hecht ik (i) de concept Pre-Approved Lenders Lists en (ii) onze comments op de volgende documenten aan:

- Stakeholders agreement (in track changes)
- Escrow agreement (clean en compare)

We horen graag of jullie opmerkingen hebben op deze documenten.

We zijn uiteraard graag beschikbaar voor overleg.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

[Redacted signature]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 11:51
Aan: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC / term sheet - getekend [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: Anchor _ Heads of Terms (Executed - 29 April 2020).PDF; HoTs _ Appendix 2 (200422 Business plan - sent final).PDF

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 30 april 2020 00:00
Aan: 10.2.e
CC: Heleen 10.2.e
Onderwerp: IHC / term sheet - getekend [STIBBE-Legal.FID625081]

[nu ook aan Atradius]

Beste Allen,

Bijgaand stuur ik je de getekende term sheet die wij zojuist ontvingen. De handtekeningen van HAL zijn inmiddels ook vrijgegeven en zowel HAL als IHC hebben bevestigd dat zij akkoord zijn dat het persbericht en de kamerbrief om 8:30 uur morgenochtend worden gestuurd. IHC zal dan ook het persbericht uitdoen.

Mooi dat de term sheet is afgerond. Nu de uitwerking nog!

Vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands



Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

This e-mail may contain privileged or confidential information. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately.

St bbe N.V. is a Dutch law firm registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34198700. Any services performed are carried out under an agreement for services ('overeenkomst van opdracht') with Stibbe N.V. This agreement and the entire legal relationship with Stibbe N.V. are governed exclusively by Dutch law, with the exception of rules of international private law which may lead to the applicability of the laws from other jurisdictions. Any disputes that are related to our services shall in the first instance be exclusively decided by the competent court in Amsterdam, the Netherlands. The general

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 12:51
Aan: 10.2.e)
Onderwerp: RE: we gaan naar volgende week

Hi 10.2.e,

Dank voor het seintje. Ivm Hemelvaart volgende week gaan er weinig tassen, goed om daar rekening mee te houden. Maandag gaat er misschien een tas, dit is nog onzeker, dinsdag gaat er geen tas. De 'weekendtas' gaat op woensdag, stukken komen dan pas maandag erop retour.

Groet,

10.2.e

Van 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 12:08
Aan: 10.2.e
Onderwerp: we gaan naar volgende week

Ha 10.2.e

Het gaat volgende week worden.
Vrijdag dus geen tekenstukken rond IHC.

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 14:02
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: brief aan overheidscommissaris IHC
Bijlagen: DOMUS-20144677-v2-Bevestiging_voordracht_commissaris_IHC_BV.DOCX;
DOMUS-20144679-v2-(nota)_Bevestiging_voordracht_commissaris_IHC_BV_.DOCX

Dag 10.2.e
Dank voor feedback.
Bijgevoegd de aangepaste brief en de oplegnota.
Ik zie jullie akkoord per email graag tegemoet,
Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 18:34
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Dank, ik voeg hierin dan voor de gelegenheid ook Min Fin toe. Dan wordt het als volgt:

the Dutch State will be entitled to disclose any Confidential Information to the minister of Economic Affairs and Climate Policy, **the Minister of Finance**, the General Accounting Office or the States-General in accordance to the obligations laid down in the Dutch Constitution and relevant legislation.

Groeten,
10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e)
Sent: donderdag 14 mei 2020 18:30
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Subject: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e,

Dit is een clause /carve out die we vaker hebben toegepast:

the Dutch State will be entitled to disclose any Confidential Information to the minister of Economic Affairs and Climate Policy, the General Accounting Office or the States-General in accordance to the obligations laid down in the Dutch Constitution and relevant legislation.

Succes,

10.2.e

Van 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 18:10
Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e

<10.2.e [REDACTED]@Stibbe.com>; 10.2.e [REDACTED]@minezk.nl>
cc: 10.2.e [REDACTED]@Stibbe.com>; 10.2.e [REDACTED]@Stibbe.com>
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Ha 10.2.e [REDACTED]

Voor de zekerheid: stuur jij ons nog de tekst die jullie graag zouden willen zien bij de uitzondering op de vertrouwelijkheidsbepaling?

Veel dank alvast.

Groeten,
10.2.e [REDACTED]

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e [REDACTED]
F +31 10.2.e [REDACTED]
M +31 10.2.e [REDACTED]
10.2.e [REDACTED]@Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

10.2.e

Van: Vijselaar, F.W. (Focco)
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 20:14
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Re: DOMUS-20144679-v2-(nota)_Bevestiging_voordracht_commissaris_IHC_BV_

Ja moeten heel zorgvuldig te werk gaan dus graag toets. Veel dank weer

Op 14 mei 2020 om 18:15 heeft 10.2.e) het volgende geschreven:

Ha Focco,
 Zie opmerking van WJZ over hoogte van honorering commissaris IHC (60K pj).
 Jaap gaf aan dat er naar verwachting een tijdsbesteding van zeker 2 dagen per week tegenover zal staan de komende tijd.
 Balkenende norm is nu € 187K. Daar blijf je dus verhoudingsgewijs onder uitgaande van genoemde 2 dagen.
 Wil jij dit nog verder laten toetsen?
 Wat betreft de verdere stand van zaken:

- De subsidieaanvraag komt morgen naar ons toe. Bedoeling is dat minister maandag de beschikking af doet.
- Overige stukken worden dinsdag getekend.
- 10.2.e /FEZ staan klaar om op 20/5 te storten naar FinanceCo.
- Vragen bij 3^e suppl. zijn de lijn in voor WGO maandag.
- SP kamer vragen gaan maandag de lijn in.
- Morgen neem ik met Menno de deal verder door.

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 16:56
Aan: 10.2.e
cc: 10.2.e
Onderwerp: RE: DOMUS-20144679-v2-(nota)_Bevestiging_voordracht_commissaris_IHC_BV_

10.2.e,
 10.2.e belde mij eerder hierover. Hij vindt het, 11.1
 Verder vindt hij 11.1
 Gelet op zijn achtergrond zal hem wel duidelijk zijn 11.1
 Dit is in lijn met mijn opmerking van vanochtend 11.1

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 14:41
Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
 @minezk.nl>

Onderwerp: DOMUS-20144679-v2-(nota)_Bevestiging_voordracht_commissaris_IHC_BV_
 10.2.e

Ik ben niet betrokken geweest bij dit dossier, dus kan eea wat lastig beoordelen. Het lijkt mij 11.1
 Ik heb op basis van de info die ik wel heb,
 een paar wijzigingen en opmerkingen. Daarna kan Patrick of ik mede-paraaf geven 10.2.e gaf aan dat

hij dit het liefst per mail heeft). @10.2.e zou de nota graag morgen in de weekend-tas van de MEZK hebben.

Groet,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 21:20
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: Herring - EUR 10m subordinated loan agreement - draft (Stibbe comments 14.05.2020).DOC; Anchor - SFA Letter (Draft 13 May 2020) (Stibbe comments 14.05.2020).DOCX; Project Herring - Foundation Agreement - draft -Stibbe comments 14-05-2020 (003).DOC; Herring - Limited Recourse Perpetual Loan - Consortium-Foundation - draft (Stibbe comments 14.05.2020).DOCX

Opvolgingsvlag: Opvolgen
Vlagstatus: Met vlag

Beste allen,

In navolging op onze call van vanochtend en vanmiddag, zie hieronder de aangepaste lijst met documenten die door de Staat moeten worden getekend. We hebben ook een timing overzicht gemaakt en horen graag jullie eventuele opmerkingen op dit overzicht.

Verder hecht ik onze comments aan op de volgende documenten:

- EUR 10 mio achtergestelde lening Finance-Co – IHC
- SFA Lenders Letter
- Foundation Agreement
- Leningsovereenkomst Consortium – Stichting

We horen graag jullie opmerkingen op deze documenten. We horen ook graag nog welke bankgegevens van de Staat kunnen worden opgenomen in de Escrow Agreement. Het betreft de volgende gegevens:

Bank: [●]
 Account name: [●]
 Account number: [●]
 SWIFT code: [●]
 IBAN code: [●]

Overzicht timing (uitgaande van closing op woensdag 20 mei 2020)

	<u>Stap</u>	<u>Timing</u>
1.	Indienen subsidieaanvraag door Finance-Co	Uiterlijk vrijdag 15 mei 2020 Note: Freshfields heeft bevestigd dat dit haalbaar is.
2.	Nemen beschikking door de Staat	Maandag 18 mei 2020
3.	Ondertekenen leningsovereenkomst Staat – Finance-Co door de Staat	Maandag 18 mei 2020 Note: We begrijpen dat het mogelijk is om op basis van handtekeningenpagina's te werken die door de minister worden getekend. We

		zullen jullie uiterlijk maandag een pakket met handtekeningenpagina's sturen.
4.	Ondertekenen overige documenten door de Staat	Maandag 18 mei 2020 <u>Note:</u> We begrijpen dat het mogelijk is om op basis van handtekeningenpagina's te werken die door de minister worden getekend. We zullen jullie uiterlijk maandag een pakket met handtekeningenpagina's sturen.
5.	Overboeken gelden door de Staat aan Finance-Co	Dinsdag 19 mei 2020 (NB. Het duurt 1 werkdag voordat het geld op de rekening van Finance-Co staat)
6.	Closing transactie	Woensdag 20 mei 2020

Overzicht te tekenen documenten

	<u>Document</u>	<u>Status</u>
1.	Beschikking subsidie Finance-Co	Mark-up Stibbe gestuurd aan EZK ter review op 14/5.
2.	Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co	Mark-up EZK ontvangen op 14/5. Concept alvast gestuurd aan Freshfields ter review op 12/5.
3.	Intercreditor Agreement Lenders Finance-Co	Opmerkingen EZK telefonisch besproken op 14/5. Mark-up gestuurd aan Freshfields op 14/5.
4.	Stakeholders Agreement	Opmerkingen EZK telefonisch besproken op 14/5. Mark-up gestuurd aan Freshfields op 14/5.
5.	Escrow Agreement	Opmerkingen EZK telefonisch besproken op 14/5. Mark-up gestuurd aan Freshfields op 14/5.
6.	Framework Agreement	Mark-up Stibbe/EZK gestuurd aan Freshfields op 7/5.
7.	Brief benoeming bestuurder Stichting IHC	Brief getekend op 11/5.
8.	SFA Letter Lenders	Mark-up Stibbe gestuurd aan EZK ter review op 14/5.
9.	Foundation Agreement	Mark-up Stibbe gestuurd aan EZK ter review op 14/5.
10.	Pre-Approved Lenders Lists	Aan EZK gestuurd op 13/5. EZK heeft bevestigd dat deze lijsten akkoord zijn.

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Sent: woensdag 13 mei 2020 22:12

To: 10.2.e g@stibbe.com>

Cc: 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e

[@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e

[@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Subject: RE: IHC / uitwinningprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e,

11.30 uur kan ook als we maar om 1200 uur klaar zijn. Moet lukken denk ik.

Groet, 10.2.e

Van 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Verzonden: woensdag 13 mei 2020 20:45

Aan 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

CC: 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e

[@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e

[@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Onderwerp: RE: IHC / uitwinningprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Veel dank. Wij zijn morgen vanaf 11.30 uur beschikbaar voor een call. Schikt dit ook? Ik zal dan een inbelnummer circuleren.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <@minezk.nl>

Sent: woensdag 13 mei 2020 20:06

To: 10.2.e <@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e

<t@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e

<@minezk.nl>; 10.2.e <@minezk.nl>

Subject: RE: IHC / uitwinningsprocedure [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Dank voor toelichting en overzicht.

Laten we morgen inderdaad even bellen en met name de tekenlijst doornemen.
Het helpt mij als we dan de aandachtspunten van jullie kant langslopen.
Ik kan dan wsl ook antwoord geven op jouw vragen bij de subsidieaanvraag.

Is 10.30 uur haalbaar voor jou?

Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e)
Verzonden: vrijdag 15 mei 2020 10:13
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: Beloning commissaris

Je kunt me even bellen, 10.2.e. Bij staatsdeelnemingen liggen de RvC beloningen overigens beduidend lager dan in de markt, ca range tussen 10000-25000 eur.

Gr 10.2.e

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Afdeling Financiering en Deelnemingen
Directie Ondernemerschap
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

06-10.2.e
10.2.e @minezk.nl

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: donderdag 14 mei 2020 22:26
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: Beloning commissaris

Dag 10.2.e,
Graag zou ik de hoogte van de vergoeding van de commissaris IHC even bij je toetsen.
Ben jij morgenochtend bereikbaar?
Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: vrijdag 15 mei 2020 10:31
Aan: 10.2.e |@minfin.nl'
Onderwerp: toets beloning overheidscommissaris IHC

Dag 10.2.e ,

Ik belde je net over de beloning van de IHC commissaris op voordracht van de Staat.
IHC kent een beloning van 60K per jaar en schat in dat dit 2 dagen per week kost de komende tijd.
IHC geeft aan dat dit een gemiddeld niveau is in de markt en binnen de industrie aan de bovenkant zit.

Ik hoor graag hoe jullie hier tegenaan kijken vanuit de ervaringen in de staatsdeelnemingen.
Aangezien de benoeming aanstaande is, hoor ik graag spoedig van je,

Groet,
10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: zaterdag 16 mei 2020 10:18
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: COMPARE 2020516 Concept leningsovereenkomst Finance-Co (Concept).pdf;
20200516 Concept leningsovereenkomst Finance-Co (Concept).DOCX

Beste 10.2.e allen,

Bijgaand treffen jullie de aangepaste concept leningsovereenkomst van de Staat aan (clean en compare), waarin de comments die we gisteren van Freshfields/HAL ontvingen zijn verwerkt. Indien mogelijk, ontvangen we jullie opmerkingen graag uiterlijk maandagochtend om 11 uur, zodat we voor de middag een aangepast concept aan Freshfields kunnen sturen.

We merken bij aangehechte documenten graag nog het volgende op:

1. Zoals besproken, hebben we in artikel 11 (*Opeisingsgronden*), artikel 14 (*Verklaringen*) en artikel 15 (*Overeenkomsten en negatieve toezeggingen*) onderscheid gemaakt wat betreft de Lening en de Vergoeding door het toevoegen van de definitie van "Aflossingsdatum". Tot het moment dat de Lening volledig is afgelost, gelden de bepalingen zoals eerder opgenomen. Nadat de Lening volledig is afgelost, gelden voor de Vergoeding beperktere opeisingsgronden, verklaringen en overeenkomsten (welke in lijn zijn gebracht met de aangepaste Rabobank leningsovereenkomst, zie hieronder). Het lijkt ons dat dit onderscheid niet moet worden gemaakt in artikel 12 en 13 maar horen graag indien dit anders is.
2. Gisterenavond ontvingen we een aangepaste versie van de Rabobank leningsovereenkomst. We zijn deze overeenkomst nog aan het bekijken maar hebben wel vast bijgaande leningsovereenkomst van de Staat voor wat betreft de opeisingsgronden, verklaringen, etc. en regres (nieuw) in lijn gebracht met deze overeenkomst. Onze mark-up van de Rabobank leningsovereenkomst volgt zo spoedig mogelijk.
3. Er is een definitie van "EBITDA" en "Belastingen" toegevoegd, in lijn met de Rabobank leningsovereenkomst en de comments van Freshfields/HAL. Verder is in lijn met de Rabobank leningsovereenkomst opgenomen dat 10.2.g, 10.1.c
[Redacted]
4. Artikel 2.3 en 3.1 – Op verzoek van Freshfields/HAL hebben we nader gespecificeerd welke documenten er moeten worden aangeleverd in plaats van verwijzing naar de implementatie van de Transactie. De genoemde documenten zijn de documenten waarbij de Staat partij is en alle (lenings)documentatie voor Finance-Co. We horen graag of dit akkoord is.
5. Artikel 18.1 – Op grond van deze bepaling stemt Leningnemer bij voorbaat in met het overdragen van rechten en verplichtingen uit de overeenkomst door de Staat aan een derde. Het lijkt ons dat de Staat haar rechten en verplichtingen onder deze overeenkomst niet mag/kan overdragen aan een derde. Daarom hebben we deze paragraaf verwijderd.

We zijn uiteraard graag beschikbaar voor overleg.

Groet,

10.2.e

Concept d.d. 16 mei 2020 – uitsluitend bestemd voor discussiedoeleinden

OVEREENKOMST TOT HET VERSTREKKEN VAN EEN GELDLENING DOOR DE STAAT DER NEDERLANDEN AAN B.V. FINANCE CONTINUÏTEIT IHC

De ondergetekenden:

DE STAAT DER NEDERLANDEN, waarvan de zetel is gevestigd te 's-Gravenhage, te dezen vertegenwoordigd door de heer Eric Wiebes, minister van Economische Zaken en Klimaat (hierna te noemen: "**de Staat**" of "**Leninggever**");

en

B.V. Finance Continuïteit IHC, statutair gevestigd te Rotterdam en ingeschreven in het handelregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 77997441, te dezen vertegenwoordigd door Koen Janssen en Gerben van de Rozenberg (hierna: "**Finance-Co**" of "**Leningnemer**");

hierna gezamenlijk ook te noemen "**Partijen**" en ieder afzonderlijk "**Partij**";

Overwegende dat:

- a. de continuïteit en het voortbestaan van de Ondernemer (zoals hierna gedefinieerd) recent in het geding is gekomen;
- b. de Staat samen met de Ondernemer en private partijen die bij de Ondernemer betrokken zijn een herstructureringsplan hebben opgezet en daartoe de HoT Overeenkomst (zoals hierna gedefinieerd) zijn aangegaan;
- c. de herstructurering ten doel heeft bij te dragen aan de continuïteit van de Ondernemer zodat (i) de Nederlandse maritieme sector een internationaal concurrerende positie kan behouden, (ii) werkgelegenheid behouden blijft bij de Ondernemer en (iii) de positie van de Staat als crediteur van de Ondernemer wordt beschermd;
- d. de Staat aan Leningnemer in het kader van de herstructurering een lening wil verstrekken opdat Leningnemer deze lening kan aanwenden ter financiering van de Transactie (zoals hierna gedefinieerd);
- e. de Leningnemer op [•] 2020 een subsidieaanvraag heeft ingediend bij de Staat ter financiering van (een gedeelte van) de Transactie (zoals hieronder gedefinieerd) (hierna te noemen: de "**Subsidieaanvraag**")
- f. de Minister van Economische Zaken en Klimaat, handelend in zijn functie hoedanigheid van bestuursorgaan en als vertegenwoordiger van de Staat, bij beschikking met kenmerk [•] van [•] mei 2020 (hierna te noemen: de "**Beschikking**") aan Leningnemer een subsidie in de vorm van een ongesecureerde geldlening verstrekt, onder de opschortende voorwaarde dat Leningnemer met de Staat de bij de Beschikking gevoegde leningsovereenkomst sluit en wel onderhavige leningsovereenkomst, tevens uitvoeringsovereenkomst in de zin van artikel 4:36 van de Algemene Wet Bestuursrecht (hierna te noemen: "**de Overeenkomst**");
- g. in deze Overeenkomst de voorwaarden zijn neergelegd waaronder deze subsidie in de vorm van een geldlening door de Staat aan Leningnemer wordt verstrekt.

Zijn overeengekomen als volgt:

Artikel 1 – Definities

In de Overeenkomst wordt verstaan onder:

Aflossingsdatum:	betekent de datum waarop de Lening volledig door Leningnemer is afgelost overeenkomstig Artikel 10.1.
Artikel:	een artikel in deze Overeenkomst.
Bank:	ABN AMRO Bank N.V., welke bank de Rekening administreert.
Belastingen:	betekent belastingen, heffingen, verplichtingen of inhoudingen van dezelfde aard (waaronder opeisbare boetes of rente in verband met het onbetaald laten of te late betaling van het hiervoor genoemde).
Consortium:	HAL Investments B.V., Ackermans & van Haaren NV, MerweOord B.V. en Huisman Equipment B.V.
EBITDA:	betekent het bedrijfsresultaat voor aftrek van (a) het bedrijfsresultaat van een derde waarin een minderheidsdeelneming wordt gehouden, (b) netto winst, (c) andere financiële winsten en verliezen, (d) terugkerende (e) Belastingen, (f) afschrijvingen, (g) amortisatie en (h) herwaarderings, indien van toepassing, in elk geval berekend op een geconsolideerde basis op het niveau van de Ondernemer op een voortschrijdende basis van twaalf (12) maanden.
Escrow Agreement:	de escrow overeenkomst d.d. [•] mei 2020 aangegaan tussen de Stichting, de Staat, Leningnemer, het Consortium, de Ondernemer en Stichting Beheer Derdengelden Freshfields.
Framework Agreement:	betekent de overeenkomst d.d. [•] mei 2020 tussen, onder anderen, de Ondernemer, Leningnemer, de Staat, Atradius Dutch State Business N.V en het Consortium.
Geblokkeerde Rekening:	NL14ABNA0256049947 ten name van Stichting Beheer Derdengelden Freshfields.
HoT Overeenkomst:	de 'heads of terms' overeenkomst d.d. 29 april 2020 aangegaan tussen, onder anderen, IHC Merwede Holding B.V., de Staat, Huisman Equipment B.V., Merweoord B.V., Ackermans & van Haaren NV, Hal Investments B.V., Cooperatieve Rabobank U.A., ING Bank N.V., NIBC Bank N.V, en Atradius Dutch State Business N.V.
Hoofdsom:	het door Leninggever aan Leningnemer onder de voorwaarden van de Overeenkomst te lenen bedrag van € 40.000.000,00 (zegge: veertig miljoen euro).
Intercreditor Agreement:	betekent de intercreditor agreement d.d. [•] mei 2020 aangegaan tussen, onder anderen, Leningnemer, de Stichting, de Staat en Atradius Dutch State Business N.V. en Cooperatieve Rabobank U.A. (" Rabobank ").

Kosten Buffer:	betekent voor elke Renteperiode de belastingen, kosten en vergoedingen die door Leningnemer dienen te worden betaald en/of vergoed met betrekking tot de vennootschappelijke bedrijfsvoering van Leningnemer, welke kosten een maximaal bedrag van 10.2.g, 10.1.c per Renteperiode niet zullen overstijgen.
Lening:	de geldlening die de Staat verstrekt aan Leningnemer ter hoogte van een bedrag van € 40.000.000,00 (zegge: veertig miljoen euro) onder de voorwaarden van de Overeenkomst.
Ondernemer:	IHC Merwede Holding B.V., statutair gevestigd aan de (2961 AW) Smitweg 6 te Kinderdijk, ingeschreven in het handelregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24368280.
Opeisingsgrond:	heeft de betekenis gegeven in Artikel 11.1.
Opleveringsdatum:	betekent de [Spartacus Completion and Delivery Date zoals gedefinieerd in de Escrow Agreement] ¹ .
Pre-Approved Lender Lists:	betekent de pre-approved new lender list en de pre-approved new bank guarantee lender list zoals aangehecht als Schedule 1 en Schedule 2, respectievelijk, aan de SFA Lender Letter.
Rekening:	[IBAN] [•] ² , ten name van Leningnemer welke uitsluitend wordt gebruikt voor alle betalingsverkeer tussen de Staat en Leningnemer.
Renteperiode:	betekent de periode van 1 januari tot en met 31 december van elk kalenderjaar. De eerste Renteperiode zal eindigen op 31 december 2021.
SFA Lender Letter:	betekent de overeenkomst d.d. [•] mei 2020 tussen ING Bank N.V. (als agent), de Staat, Atradius Dutch State Business N.V. en de Stichting.
Stakeholders Agreement:	betekent de stakeholders overeenkomst d.d. [•] mei 2020 tussen, onder anderen, Leningnemer, de Stichting, de Ondernemer, de Staat, Atradius Dutch State Business N.V., Rabobank en ING Bank N.V. (als agent).
Stichting:	Stichting Continuïteit IHC, statutair gevestigd te (3012 CN) Weena 696 te Rotterdam, ingeschreven in het handelregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 77931114.
Transactie:	de herfinanciering en herstructurering van (de groep van) de Ondernemer zoals bepaald in de HoT Overeenkomst en alle documentatie aangaande door partijen op grond van de HoT Overeenkomst.
Vergoeding:	heeft de betekenis gegeven in Artikel 5.1.
Werkdag:	betekent een dag (niet zijnde een zaterdag of zondag) waarop banken in Amsterdam geopend zijn voor algemene bankzaken.
Zekerheidsrecht:	betekent een hypotheekrecht, pandrecht of ander recht dat dient tot zekerheid voor een verplichting van een persoon of een andere overeenkomst of afspraak met een vergelijkbaar

¹ **Stibbe note:** TBC. Afhankelijk van uitkomst discussie tussen HAL en de Staat omtrent deze definitie in de Escrow Agreement.

² **Stibbe note:** Freshfields to confirm.

effect waarmee zekerheid wordt verstrekt voor een verplichting van enig persoon.

Artikel 2 - De Lening

- 2.1 De Staat verstrekt aan Leningnemer onder de hierna in Artikel 2.3 te noemen voorwaarden en overeenkomstig de bepalingen in deze Overeenkomst de Lening, in Hoofdsom groot € 40.000.000,00 (zegge: veertig miljoen euro), welke Lening, voorwaarden en bepalingen Leningnemer aanvaardt.
- 2.2 De Lening wordt uitsluitend verstrekt in verband met de Transactie en mag enkel als volgt worden aangewend door Leningnemer:
- a. 10.2.g, 10.1.c
-
- 2.3 De Staat is enkel verplicht de Lening aan Leningnemer te verstrekken indien is voldaan aan de volgende opschortende voorwaarden door Leningnemer en Leningnemer de volgende documenten/bewijsstukken heeft verstrekt aan de Staat:
- a. bewijs dat aan alle voorwaarden zoals opgenomen in de Beschikking is voldaan;
- b. een kopie van de Pre-Approved Lender List;
- c. een kopie van de getekende en gedateerde SFA Lender Letter;
- d. bewijs dat aan de volgende voorwaarden van de Transactie is voldaan:
- i. verkrijging van de Stichting van 100% aandelen in de Ondernemer;
- ii. een kopie van de getekende en gedateerde 10.2.g, 10.1.c leningsovereenkomst tussen Leningnemer en Rabobank;
- iii. een kopie van de getekende en gedateerde 10.2.g, 10.1.c leningsovereenkomst tussen Leningnemer en de Stichting;
- iv. een kopie van de getekende en gedateerde 10.2.g, 10.1.c leningsovereenkomst tussen het Consortium en de Stichting;
- v. een kopie van de getekende en gedateerde 10.2.g, 10.1.c achtergestelde leningsovereenkomst tussen Leningnemer en de Ondernemer;
- vi. een kopie van de getekende en gedateerde Intercreditor Agreement;
- vii. een kopie van de getekende en gedateerde Stakeholders Agreement; en
- viii. een kopie van de getekende en gedateerde Framework Agreement;
- e. bewijs dat (namens) het Consortium een bedrag van 10.2.g, 10.1.c (zegge: 10.2.g, 10.1.c) op de Geblokkeerde Rekening is/heeft gestort overeenkomstig hetgeen bepaald in de Escrow Agreement; en
- f. een kopie van het getekende en gedateerde schriftelijke besluit van het bestuur van Leningnemer, waarin onder meer wordt besloten tot het aangaan van de Overeenkomst en de Transactie.
- 2.4 De Staat verstrekt de Lening middels overboeking van de Hoofdsom naar de Rekening.

- 2.5 De rangorde van de Lening en de Vergoeding is bepaald in de Intercreditor Agreement.

Artikel 3 – Opschortende voorwaarde

- 3.1 De Staat gaat deze Overeenkomst aan onder de opschortende voorwaarde van implementatie van de Transactie, met dien verstande dat in beginsel aan deze opschortende voorwaarde is voldaan indien naar het oordeel van de Staat aan de voorwaarden zoals uiteengezet in Artikel 2.3 is voldaan.
- 3.2 De Staat deelt Leningnemer schriftelijk en zo snel als redelijkerwijs mogelijk mede wanneer de opschortende voorwaarde uit Artikel 3.1 in vervulling is gegaan.

Artikel 4 - Betalingsverkeer en gebruik Rekening

- 4.1 Partijen zullen nadere schriftelijke afspraken maken over de wijze waarop het betalingsverkeer tussen hen vorm zal krijgen opdat verzekerd is dat het proces van opname van bedragen efficiënt zal verlopen en opdat Leningnemer haar verplichtingen met betrekking tot de Transactie kan nakomen.
- 4.2 Betalingen in verband met deze Overeenkomst door de Staat aan Leningnemer geschieden uitsluitend door overboeking naar de Rekening.
- 4.3 Met uitzondering van betalingen onder de Escrow Agreement, geschieden betalingen in verband met deze Overeenkomst door Leningnemer aan de Staat uitsluitend door overmaking van een bedrag van de Rekening naar IBAN [bankgegevens invullen] ten name van het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat, onder vermelding van Ministerie van Economische Zaken en Klimaat, verplichtingnummer [nummer invullen]³.
- 4.4 Leningnemer zal de Rekening niet gebruiken voor andere doeleinden dan de uitvoering van de Transactie.

Artikel 5 - Vergoeding

- 5.1 Op de dag die als eerste valt van:
- a. aflossing van de Hoofdsom door Leningnemer zoals beschreven in Artikel 10.1; of
 - b. 15 januari 2021;
- betaalt Leningnemer aan Leninggever een vergoeding van € 5.000.000,00 (zegge: vijf miljoen euro) (hierna de "**Vergoeding**").
- 5.2 De Vergoeding blijft uitstaan als lening aan de Leningnemer tot dat deze volledig afgelost is overeenkomstig Artikel 10.2.

Artikel 6 – Rente

- 6.1 Vanaf 15 januari 2021 is Leningnemer over een Renteperiode rente verschuldigd op de Hoofdsom en de Vergoeding, waarbij een rente geldt van:
- a. 10.2.g, 10.1.c [redacted]
 - [redacted]
 - [redacted]

³ Note aan de Staat: we ontvangen graag de bankgegevens van de Staat.

d. 10.2.g, 10.1.c

- 6.2 Indien de rente over een Renteperiode niet kan worden berekend omdat de EBITDA van de Ondernemer niet beschikbaar is, zullen de meest recente EBITDA cijfers van de Ondernemer worden gebruikt voor de berekening van de rente over de betreffende Renteperiode. Wanneer de EBITDA van de Ondernemer voor de betreffende Renteperiode beschikbaar wordt, zal de rente over die Renteperiode opnieuw worden berekend en vastgesteld en zal worden verrekend met de eerder vastgestelde rente voor die Renteperiode.
- 6.3 Na vaststelling van de rentevoet zoals bepaald in Artikel 6.1, wordt ieder kalenderjaar op 31 december de opgebouwde rente over dat kalenderjaar op (i) de Hoofdsom opgeteld bij de Vergoeding en maakt onderdeel uit van de Vergoeding en (ii) de Vergoeding opgeteld bij de Vergoeding en maakt onderdeel uit van de Vergoeding.
- 6.4 Rente, provisies of vergoedingen op grond van deze Overeenkomst zijn verschuldigd op dagbasis en worden berekend uitgaande van het feitelijke aantal dagen dat is verstreken en van een jaar van 360 dagen.

Artikel 7 – Kosten

- 7.1 Ieder der Partijen draagt haar eigen kosten.⁴

Artikel 8 – Administratie en informatieverstrekking

- 8.1 Leningnemer zorgt er voor dat een administratie is ingericht waaruit te allen tijde op eenvoudige en duidelijke wijze gegevens kunnen worden afgelezen over de boekingen ten behoeve en ten laste van de Rekening.
- 8.2 De Staat heeft het recht op elk moment een audit uit te voeren of te doen uitvoeren om te zien of alle afspraken en contracten door Leningnemer worden nagekomen. Leningnemer zal medewerking verlenen aan een dergelijke audit.

Artikel 9 - Looptijd van de Lening

- 9.1 De Lening wordt verstrekt voor onbepaalde tijd.

Artikel 10 – Aflossing

- 10.1 Zo snel als redelijkerwijs mogelijk, maar in ieder geval binnen vijf (5) Werkdagen, na de Opleveringsdatum, lost de Leningnemer de Lening volledig af door de Hoofdsom te betalen aan de Leninggever overeenkomstig de instructies van Leninggever en overeenkomstig de bepalingen van de Escrow Agreement.
- 10.2 Na aflossing van de Hoofdsom zoals uiteengezet in Artikel 10.1, wendt Leningnemer wanneer zij daartoe in staat is de gelden die zij ontvangt, met uitzondering van de Kosten Buffer, danwel afkomstig uit dividenduitkeringen, dan wel afkomstig uit andere bronnen, aan ter aflossing van de Vergoeding, inclusief rente en kosten, aan Leninggever overeenkomstig de bepalingen van de Intercreditor Agreement.

Artikel 11 - Opeisbaarheid en opzegging

- 11.1 Tot en met de Aflossingsdatum, is de Lening voor de Staat zonder enige schriftelijke mededeling en zonder enige opzegtermijn, volledig opeisbaar, indien:
- a. Leningnemer, de Stichting en/of de Ondernemer niet in staat is haar schulden

⁴ **Note aan de Staat:** dit is in lijn met de HoT.

te voldoen op het moment waarop deze opeisbaar worden, de betalingen opschort met betrekking tot haar schulden of gaat op grond van feitelijke of verwachte financiële problemen onderhandelingen aan met één of meer van haar schuldeisers, anders dan de Staat, met als doel een herstructurering van haar schulden overeen te komen;

- b. ten aanzien van Leningnemer, de Stichting en/of de Ondernemer een verzoek tot faillietverklaring of een verzoek tot het verlenen van surseance van betaling is ingediend, of er een buitengerechtelijk schuldeisersakkoord wordt aangeboden aan crediteuren van Leningnemer, de Stichting of de Ondernemer;
- c. bij de niet-naleving van een van de verplichtingen of onjuistheid van een van de verklaringen uit deze Overeenkomst en/of de Beschikking door Leningnemer;
- d. er is sprake van niet-nakoming door Leningnemer van een bepaling van de overeenkomsten aangegaan door Leningnemer in het kader van de Transactie (anders dan deze Overeenkomst) tenzij de niet-nakoming kan worden hersteld en ook daadwerkelijk wordt hersteld binnen twintig (20) Werkdagen na de datum (i) waarop de niet-nakoming aan Leningnemer is gemeld of, indien eerder, (ii) waarop Leningnemer bekend is geworden met de niet-nakoming;
- e. indien:
 - i. het onwettig is of wordt voor Leningnemer om enige materiële verplichting na te komen uit hoofde van deze Overeenkomst;
 - ii. een of meerdere materiële verplichtingen van Leningnemer uit hoofde van deze Overeenkomst niet of niet langer rechtsgeldig, bindend of afdwingbaar is of zijn; of
 - iii. deze Overeenkomst niet langer volledig van kracht is; of
- f. Leningnemer en/of de Stichting een of meer van de door haar gehouden aandelen in de Ondernemer overdraagt,

(elk een "**Lening Opeisingsgrond**").

- 11.2 Zodra en op enig moment nadat zich een Lening Opeisingsgrond heeft voorgedaan en deze voortduurt, mag de Staat, met inachtneming van de bepalingen in deze Overeenkomst door middel van kennisgeving aan Leninggever:
- a. de Lening – geheel of gedeeltelijk – samen met verschuldigde rente en kosten direct opeisen, waarna deze opgeëist zijn en dienen te worden terugbetaald; en/of
 - b. gebruikmaken van zijn rechten en bevoegdheden of een deel daarvan onder de Overeenkomst en de Intercreditor Agreement.
- 11.3 Indien de Staat van mening is dat Leningnemer ten aanzien van haar verplichtingen uit deze Overeenkomst tekortschiet, kan de hiervoor onder het eerste lid, onder c bedoelde opeising uitsluitend plaatsvinden nadat Partijen ten minste eenmaal onderling hebben overlegd over hetgeen Partijen kennelijk verdeeld houdt en over mogelijke oplossingen. Indien er desondanks geen oplossing wordt gevonden voor gerezen problemen zal de opeising eenzijdig kunnen plaatsvinden met inachtneming van een opzegtermijn van tenminste een (1) kalendermaand.
- 11.4 Naast de Lening Opeisingsgronden zoals uiteengezet in Artikel 11.1, is de Staat voorts gerechtigd deze Overeenkomst met onmiddellijke ingang eenzijdig te beëindigen indien de zeggenschap over Leningnemer, de Stichting of de Ondernemer ingrijpende wijziging ondergaat en de Staat aan deze wijziging niet vooraf zijn schriftelijke toestemming heeft gegeven.

Artikel 12 – Overige verplichtingen Leningnemer

- 12.1 Leningnemer zal zonder uitdrukkelijke voorafgaande schriftelijke toestemming van de Staat afzien van iedere handeling of medewerking aan de wijziging van haar statuten of overeenkomsten tot fusie of splitsing, de overgang van de zeggenschap over Leningnemer, of de gehele of gedeeltelijke vervreemding of ontbinding van haar onderneming.
- 12.2 Leningnemer verplicht zich met het oog op de comptabele en beleidsmatige verantwoording op de uitvoering van de Overeenkomst aan de Staat (in dit geval de Minister van Economische Zaken en Klimaat) (en aan personen die door de Staat als "toezichthouder" in de zin van de Algemene wet bestuursrecht zijn aangewezen) voor zover deze dit redelijkerwijs noodzakelijk acht voor deze verantwoording onder meer:
- a. inlichtingen te verstrekken en inzage in zakelijke gegevens en bescheiden te verstrekken en de gelegenheid te bieden daarvan kopieën te maken;
 - b. toegang te verlenen tot plaatsen niet zijnde woningen met inachtneming van de geldende wet- en regelgeving en bijbehorende vergunningen en toestemmingen;
 - c. binnen de gestelde termijn alle inlichtingen over haar financiële positie te verstrekken die de Staat van haar verlangt;
 - d. anderszins binnen de gestelde termijn alle door de Staat gewenste medewerking te verlenen en informatie te verschaffen.

Artikel 13 – Informatierecht

- 13.1 Leningnemer zal op eerste verzoek van de Staat alle inlichtingen verstrekken en alle medewerking verlenen welke de Staat voor de uitoefening van de rechten voortvloeiende uit of verband houdende met deze Overeenkomst nodig mocht oordelen.

Artikel 14 - Verklaringen en Garanties

- 14.1 Leningnemer verklaart en garandeert aan de Staat dat op de datum van deze Overeenkomst en op de datum van het verstrekken van de Lening door de Staat aan Leningnemer dat:
- a. Leningnemer een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is, rechtsgeldig opgericht en geldig bestaand naar Nederlands recht, en bevoegd zijn materiële activa in eigendom te hebben en zijn onderneming te voeren op de wijze zoals dit plaatsvindt;
 - b. Leningnemer de bevoegdheid heeft om de Overeenkomst en de Transactie, en de transacties die met de Overeenkomst en de Transactie worden beoogd, aan te gaan, na te komen en te effectueren en heeft alle maatregelen genomen die noodzakelijk zijn om goedkeuring te krijgen voor het aangaan, nakomen en effectueren daarvan;
 - c. dat Leningnemer rechthebbende is op, volledig beschikkingsbevoegd is ten aanzien van en bevoegd is tot het verpanden van haar bestaande vorderingen uit hoofde van de Rekening;
 - d. er op de Rekening geen pandrechten of andere beperkte rechten rusten met uitzondering van het eersterangs pandrecht van de Bank op grond van de Algemene Bankvoorwaarden;
 - e. Leningnemer de Rekening, al dan niet bij voorbaat, niet heeft geleverd of op de Rekening al dan niet bij voorbaat, pandrechten of andere beperkte rechten heeft gevestigd, en dat zij daartoe geen aanbod heeft gedaan of een overeenkomst is aangegaan behalve op grond van de algemene bankvoorwaarden en de algemene voorwaarden van de Bank;

- f. Leningnemer en de Stichting ten alle tijden alleen of tezamen 100% van de aandelen in de Ondernemer houden;
 - g. naar beste weten van Leningnemer er geen juridische, arbitrage- of administratieve procedures aanhangig zijn of onderzoeken gestart zijn bij een rechtbank, arbitrage-instantie of andere instantie jegens haar die naar redelijke verwachting nadelig beslist zullen worden beslist;
 - h. het door Leningnemer aangaan en nakomen van de Overeenkomst en de daarin beoogde transacties en de Transactie niet strijdig zijn en niet strijdig zullen zijn met:
 - i. enige wet- of regelgeving die daarop van toepassing is;
 - ii. zijn statuten of interne reglementen; of
 - iii. een overeenkomst die of een document dat voor haar bindend is en geen opeisingsgrond vormt of anderszins een grond voor beëindiging (hoe ook omschreven) van een dergelijke overeenkomst of document; en
 - i. er geen een Opeisingsgrond of een opeisingsgrond zoals uiteengezet in Artikel 11.4 bestaat.
- 14.2 Tot en met de Aflossingsdatum, zullen de verklaringen en garanties van het eerste lid juist en accuraat blijven.

Artikel 15 – Overeenkomsten en negatieve toezeggingen

- 15.1 Leningnemer zal zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Staat:
- a. de Rekening niet overdragen of anderszins daarover beschikken anders dan is toegestaan onder deze Overeenkomst;
 - b. geen Zekerheidsrecht creëren of laten bestaan op de Rekening met uitzondering van het eersterangs pandrecht van de Bank op grond van de algemene bankvoorwaarden;
 - c. de voorwaarden die van toepassing zijn op de verhouding tussen Leningnemer en de Bank voor zover deze voorwaarden betrekking hebben op de Rekening, niet wijzigen.
- 15.2 Leningnemer zal de Staat onmiddellijk informeren omtrent elke vordering of kennisgeving met betrekking tot de Rekening, welke zij heeft ontvangen van een derde, alsmede omtrent alle andere gebeurtenissen welke van belang zijn of kunnen zijn voor de positie van de Staat onder deze Overeenkomst.
- 15.3 Tot en met de Aflossingsdatum zal Leningnemer zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Staat:
- a. op geen enkele wijze een of meer aandelen die zij houdt in de Ondernemer overdragen aan een andere partij, met inbegrip van de Stichting;
 - b. geen Zekerheidsrecht vestigen op zijn activa of laten voortbestaan of een andere overeenkomst aangaan met een vergelijkbaar effect;
 - c. activa verkopen, overdragen of anderszins vervreemden op voorwaarden waardoor deze terug geleased of opnieuw verworven worden of kunnen worden door Leningnemer of een vennootschap die onderdeel uitmaakt van de groep van Leningnemer of een andere overeenkomst aangaan met een vergelijkbaar effect;

- d. vorderingen terugbetalen, verkopen, overdragen, afstand van doen of anderszins vervreemden of een andere overeenkomst aangaan met een vergelijkbaar effect;
- e. geen gelden of andere vormen van financiering aantrekken, of overeenkomsten daartoe aangaan, met derden, tenzij toegestaan op grond van de Intercreditor Agreement;
- f. geen gelden of andere vormen van financiering verstrekken, of overeenkomsten daartoe aangaan, aan de Ondernemer, de Stichting of derden, tenzij toegestaan op grond van de Intercreditor Agreement; en
- g. geen dividenduitkeringen doen aan de Stichting, tenzij toegestaan op grond van de Intercreditor Agreement.

15.4 Na de Aflossingsdatum zal Leningnemer, zolang de Vergoeding niet is afgelost overeenkomstig Artikel 10.2, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Staat:

- a. geen gelden of andere vormen van financiering aantrekken, of overeenkomsten daartoe aangaan, met derden, tenzij toegestaan op grond van de Intercreditor Agreement;
- b. geen gelden of andere vormen van financiering verstrekken, of overeenkomsten daartoe aangaan, aan de Ondernemer, de Stichting of derden, tenzij toegestaan op grond van de Intercreditor Agreement;
- c. geen Zekerheidsrecht vestigen op zijn activa of laten voortbestaan of een andere overeenkomst aangaan met een vergelijkbaar effect tenzij (i) op grond van toepasselijk dwingend recht of (ii) op grond van de algemene voorwaarden van de Bank;
- d. geen activa verkopen, overdragen of anderszins vervreemden op voorwaarden waardoor deze terug geleased of opnieuw verworven worden of kunnen worden door Leningnemer of een vennootschap die onderdeel uitmaakt van de groep van Leningnemer of een andere overeenkomst aangaan met een vergelijkbaar effect; of
- e. geen bedrijf voeren, geen activa verkrijgen of houden en verplichtingen aangaan anders dan:
 - i. het houden van aandelen in de Ondernemer en het voeren van een administratie en het opereren van bankrekeningen in de normale bedrijfsuitvoering van Leningnemer; en
 - ii. verplichtingen aangegaan in verband met de Transactie of in de normale bedrijfsuitvoering van Leningnemer.

Artikel 16 – Inningsbevoegdheid

16.1 Vanaf het moment dat deze Overeenkomst door de Partijen is ondertekend en er sprake is van een reden voor opzegging als bedoeld in Artikel 11.1, Artikel 11.2 of Artikel 0 is de Staat door Leningnemer gemachtigd in en buiten rechte het saldo van de Rekening te innen.⁵

⁵ **Stibbe note:** deze bepaling verwijst alleen naar opeisingsgronden voor de Lening, niet de Vergoeding. Het enige bedrag wat op deze aparte rekening wordt gestort is de 10mio van IHC en de Staat moet bevoegd zijn om dit te innen.

Artikel 17 – Regres

17.1 Na de Aflossingsdatum, zal de Staat geen:

- a. beslag leggen of andere juridische- of uitwinningsprocedures starten met betrekking tot de goederen van Leningnemer; of
- b. verzoek tot faillietverklaring of een buitengerechtelijk schuldeisersakkoord of een verzoek tot ontbinding van Leningnemer doen,

tenzij toegestaan op grond van de Intercreditor Agreement.

17.2 Ongeacht hetgeen bepaald in Artikel 17.1, heeft de Staat ten alle tijden het recht om een vordering in te dienen voor het volledige bedrag van de Vergoeding (inclusief rente en kosten) indien (ii) er een verzoek tot faillietverklaring, het verlenen van surseance van betaling of er een buitengerechtelijk schuldeisersakkoord is ingediend of (i) er een verzoek of voorstel tot ontbinding van Leningnemer wordt gedaan.

Artikel 18 – Kennisgevingen

18.1 Iedere kennisgeving die gedaan moet worden op grond van of in verband met deze Overeenkomst dient schriftelijk te geschieden in de Nederlandse of Engelse taal en mag, tenzij anders aangegeven of overeengekomen tussen de Staat en Leningnemer, plaatsvinden per fax, e-mail of brief aan/op het (e-mail)adres op het volgende (e-mail)adres of fax nummer van de betreffende Partij:

De Staat

Ministerie voor Economische Zaken en Klimaat
Adres: Bezuidenhoutseweg 73, 2594 AC Den Haag
Contactpersoon: 10.2.e
E-mailadres: 10.2.e @minezk.nl

Leningnemer

Adres: 10.2.e
Contactpersoon: 10.2.e en 10.2.e
E-mailadres: [•]⁶ en 10.2.e @halinvestments.nl

18.2 Onmiddellijk zodra een adres, faxnummer of e-mailadres is gewijzigd, zal de betreffende partij de andere partij daarover informeren.

Artikel 19 - Diversen

19.1 Behoudens voorafgaande schriftelijke toestemming van de Staat is Leningnemer niet gerechtigd de rechten en verplichtingen uit hoofde van de Overeenkomst aan derden over te dragen.

19.2 Leningnemer doet, voor zover rechtens toegestaan, hierbij afstand van haar recht deze Overeenkomst (gedeeltelijk) te vernietigen of in rechte (gedeeltelijke) vernietiging van deze Overeenkomst te vorderen en/of (gedeeltelijk) te ontbinden of in rechte gedeeltelijk ontbinding van de Overeenkomst te vorderen op grond van de artikelen 6:228 BW en/of 6:265 BW of op enige andere grond, welke afstand de Staat hierbij aanvaardt.

19.3 Ingeval enige bepaling van deze Overeenkomst (gedeeltelijk) nietig, (gedeeltelijk)

⁶ **Stibbe note:** Freshfields to confirm.

vernietigd of (gedeeltelijk) onverbindend is, blijven de overige bepalingen van deze Overeenkomst van kracht voor zover, gegeven de strekking en het doel van deze Overeenkomst, die overige bepalingen niet onlosmakelijk verbonden zijn met de nietige, vernietigde of onverbindende bepaling. Partijen zullen hun uiterste best doen overeenstemming te bereiken over een nieuwe bepaling die, gegeven de strekking en het doel van deze Overeenkomst, zo weinig mogelijk afwijkt van de nietige, vernietigde of onverbindende bepaling van deze Overeenkomst.

Artikel 20 – Wijziging

- 20.1 De Overeenkomst kan uitsluitend worden gewijzigd nadat beide Partijen schriftelijk met de wijziging hebben ingestemd. De wijziging en de verklaringen tot instemming worden in afschrift als bijlage aan deze Overeenkomst gehecht.

Artikel 21 – Toepasselijk recht en bevoegde rechter

- 21.1 De Overeenkomst en elk geschil, procedure of vordering voortvloeiend uit of verband houdende met de Overeenkomst worden beheerst door en uitgelegd in overeenstemming met Nederlands recht.
- 21.2 Ieder geschil ten aanzien van de Overeenkomst zal bij uitsluiting worden voorgelegd aan de daartoe bevoegde rechter in het arrondissement Den Haag.

Artikel 22 – Inwerkingtreding

- 22.1 Deze Overeenkomst treedt in werking onmiddellijk na ondertekening door de laatste van Partijen en in vervulling gaan van de opschortende voorwaarde uit Artikel 3.1.
- 22.2 Na inwerkingtreding eindigt de Overeenkomst slechts zodra Leningnemer heeft voldaan aan alle verplichtingen die hieruit voortvloeien voor haar.

– HANDTEKENINGPAGINA VOLGT –

Deze Overeenkomst is getekend in tweevoud door:

**De Staat der Nederlanden,
vertegenwoordigd door de Minister van Economische Zaken en Klimaat,**

Namens deze: Eric Wiebes

Plaats:

Datum:

B.V. Finance Continuïteit IHC

Namens deze: 10.2.e

Plaats:

Datum:

Namens deze: 10.2.e

Plaats:

Datum:

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: zondag 17 mei 2020 13:59
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - escrow agreement

Dag 10.2.e

- Mbt Escrow overeenkomst: 10.2.e probeert de gevraagde gegevens op te diepen. Overeenkomst is wat ons betreft zo akkoord.

Op de overige stukken die je stuurde, reageer ik via een ander bericht.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Van 10.2.e
Verzonden: zondag 17 mei 2020 12:13
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: Anchor - escrow agreement

Beste 10.2.e

Wij ontvingen een gewijzigde escrow overeenkomst (zie bijgaand). De punten zijn verwerkt conform jullie feedback, dus dat is mooi. Het enige punt dat nog uitstaat zijn de bankrekening gegevens van EZK waar de gelden gestort zullen worden bij levering van de Spartacus. Zouden jullie dit nog door willen geven?

Bank: [•]
Account name: [•]
Account number: [•]
SWIFT code: [•]
IBAN code: [•]

De escrow overeenkomst moet morgen getekend worden, omdat de gelden op dinsdag moeten worden gestort, dus hier zit enigszins haast bij.

Wij horen het graag.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>

Sent: zaterdag 16 mei 2020 21:23

To: 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - escrow agreement

Hi 10.2.e [redacted],

Dank hiervoor.

Zoals vanmiddag besproken is onderstaande akkoord. Wij hebben dit verwerkt in aangehechte versie.

We zien graag morgen eventuele finale opmerkingen tegemoet, zodat het stuk maandag getekend kan worden.

Vriendelijke groet,

10.2.e [redacted]

10.2.e [redacted]
Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e [redacted] | M +31 10.2.e [redacted]

[freshfields.com](https://www.freshfields.com)

From: 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>

Sent: zaterdag 16 mei 2020 11:50

To: 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted] <[redacted]@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - escrow agreement

Hi 10.2.e [redacted]

Dank voor je mail. Wij hebben deze punten inmiddels met EZK kunnen bespreken. Zie hieronder per punt de terugkoppeling:

1. Dank. Wij zien graag de tekst, maar dat zou moeten werken
2. Dit is voor de Staat niet akkoord, zij zien dit 11.1 [redacted]. Als HAL hieraan vast houdt lijkt het ons het handigst als zij direct hiervoor contact opnemen met EZK
3. Hier is de Staat bereid om mee akkoord te gaan, maar zien graag de gewijzigde tekst.
4. De Staat is bereid om de vrijwaring aan te gaan maar geeft daarbij mee, dat als het ooit zover komt dat jullie je overwegen hierop te beroepen de Staat eerst goed door geïnformeerd moeten worden.

Verder heb ik ook het kostenvoorstel met EZK besproken en dat is wat hen betreft akkoord (dus FinCo betaalt kosten uit rente opbrengsten van lening FinCo-IHC en als het meer wordt dan worden kosten 50/50 gedragen door consortium en staat).

Zouden jullie kunnen bevestigen dat de storting op de escrow op 20 mei zal plaats vinden?

Groeten,
10.2.e [redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>**Sent:** vrijdag 15 mei 2020 23:13**To:** 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>**Cc:** 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>**Subject:** RE: Anchor - escrow agreement

Hi 10.2.e

Zoals vandaag besproken, het volgende met betrekking tot de escrow overeenkomst:

- Definitie 'Spartacus Completion and Delivery Date': de door jullie voorgestelde definitie is akkoord, op voorwaarde dat de term 'completion' wordt teruggezet, in lijn met de HoT.
- Regeling omtrent terugbetaling van de 10.2.g, 10.1.c
[Redacted]
- Faillissement/herstelmaatregelen ABN: de regeling omtrent enig bedrag dat na zo'n event nog op de rekening staat, kan worden aangepast. Het principe dat het consortium niet nog een keer zal storten, blijft staan.
- Tenslotte: zonder vrijwaring van alle partijen, dus inclusief de Staat, aan de escrow agent, zoals in elke escrow overeenkomst te doen gebruikelijk is, tekent onze stichting beheer derdengelden de brief niet.

Onze Ts&Cs zijn aangehecht.

Groet,

10.2.e

[Redacted]
Advocaat**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e**Sent:** vrijdag 15 mei 2020 15:57**To:** 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>**Cc:** 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Yes, laten we 16.05 doen svp. Zit nog even in andere call.

Groet,

10.2.e [redacted]

[redacted]
Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e [redacted] M +31 10.2.e [redacted]

freshfields.com

From: 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>

Sent: vrijdag 15 mei 2020 15:53

To: 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Yes, kunnen we op zelfde nummer inbellen?

Groeten,

10.2.e [redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e [redacted]

F +31 10.2.e [redacted]

M +31 10.2.e [redacted]

10.2.e [redacted]@Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [redacted]@freshfields.com>

Sent: vrijdag 15 mei 2020 15:49

To: 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Dank 10.2.e [redacted] en 10.2.e [redacted],

Schikt het om nu nog even te bellen?

Groet,

10.2.e [redacted]

[redacted]
Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: vrijdag 15 mei 2020 15:33

To: 10.2.e @freshfields.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e

@freshfields.com>; 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e

@Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e

@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Dank, deze wijzigingen zijn prima behalve de toevoeging van "afgebouwd en". Het is niet nodig dit in de aanvraag op te nemen en leidt mogelijk tot discussie. We stellen daarom voor om dit hier achterwege te laten. Zie bijgaand een aangepaste versie en execution copy. Zouden jullie ons zo snel mogelijk vanmiddag (voor 17 uur) de getekende versie, inclusief bijlagen kunnen toesturen?

Zou je ons daarnaast voor het aanpassen van de leningsovereenkomst met de Staat nog de aangepaste Rabobank overeenkomst kunnen toesturen?

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @freshfields.com>

Sent: vrijdag 15 mei 2020 14:48

To: 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e

@freshfields.com>; 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e

@Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e

@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Aangehecht beperkte opmerkingen op de subsidieaanvraag.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 12:43

To: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Zie bijgaand de concept subsidieaanvraag. We horen graag jullie opmerkingen. Indien akkoord kan de aanvraag – na invulling van de betreffende gegevens – worden getekend en ingediend. Dit gebeurt bij voorkeur zo snel mogelijk (vandaag of morgen) in verband met de interne processen die door de Staat moeten worden doorlopen in dit verband.

Mocht het BTW-nummer voor Finance-Co bij het indienen van de aanvraag nog niet beschikbaar zijn: deze informatie kan later worden toegestuurd zodra het nummer beschikbaar is (graag aangeven in de bijlage dat dit later volgt).

Zoals eerder al kort besproken moet in verband met de leningsovereenkomst een aparte rekening voor Finance-Co worden geopend waarop alleen betalingsverkeer i.v.m. de subsidie/leningsovereenkomst plaatsvindt. Zouden jullie dit in werking kunnen zetten (voor zover nog niet gedaan)? Het betreffende IBAN nummer moet ook worden ingevuld in de bijlage bij de subsidieaanvraag.

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Sent: woensdag 13 mei 2020 14:48

To: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Ha 10.2.e

Helaas niet (met name afhankelijk van de KYC procedure), maar we houden jullie op de hoogte.

Gr. 10.2.e

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

roos.uitdewilligen@freshfields.com

www.freshfields.com

From: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Sent: woensdag 13 mei 2020 14:42

To: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

H 10.2.e

Veel dank. Hebben jullie een ETA wanneer deze informatie beschikbaar zal zijn?

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Sent: woensdag 13 mei 2020 14:38

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Ha 10.2.e

De bankrekening van FinanceCo zal inderdaad bij ABN AMRO worden geopend.

Het KYC proces wordt zo snel mogelijk afgerond. Zodra een rekeningnummer etc. bekend is, zullen we dat uiteraard ook met jullie delen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Advocaat | Associate

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)
www.freshfields.com

From: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>
Sent: woensdag 13 mei 2020 14:27
To: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>
Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

In navolging op onze call gisteren, hebben jullie inmiddels een update met betrekking tot de bankrekening van Finance-Co (ik begrijp dat deze wordt geopend bij ABN AMRO)? De Staat heeft deze informatie (IBAN, etc.) tijdig nodig om eventuele betalingen op die rekening in orde te kunnen maken.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e
Sent: dinsdag 12 mei 2020 16:25
To: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>
Subject: RE: Anchor - Finance Co leningen [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Veel dank hiervoor.

Zie bijgaand onze comments op de concepten van de leningsovereenkomsten van Rabobank en de Stichting en de ICA. Deze documenten zijn onder voorbehoud van opmerkingen van de Staat.

Verder merken we op dat het consortium op dit moment geen partij is bij de ICA. De leningsovereenkomst tussen het consortium en de Stichting moet echter dezelfde bescherming bieden aan de Staat als de ICA (e.g. alleen overdracht aan partijen op de Pre-approved Lenders List, verbod op wijzigen van de leningsovereenkomst, etc.). Dit kan door het consortium partij te maken bij de ICA of door de betreffende bepalingen op te nemen in de leningsovereenkomst tussen het consortium en de Stichting.

Verder hecht ik bijgaand de concept leningsovereenkomst van de Staat aan. Ook dit document is onder voorbehoud van opmerkingen van de Staat. We zien jullie eventuele opmerkingen graag tegemoet.

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>
Sent: maandag 11 mei 2020 8:21
To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>
Subject: FW: Anchor - Finance Co leningen

Excuses 10.2.e – ik vergat je in cc te zetten.

Zie hieronder en aangehecht.

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e
Sent: maandag 11 mei 2020 08:15
To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@nautadutilh.com](mailto:10.2.e@nautadutilh.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@nautadutilh.com](mailto:10.2.e@nautadutilh.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>
Subject: Anchor - Finance Co leningen

10.2.e

Aangehecht voor jullie review gaan concepten van de limited recourse leningen die Rabobank en de stichting zullen verstrekken aan Finance Co. Een concept short form ICA is ook aangehecht.

De stukken zijn onder voorbehoud van opmerkingen van het consortium. We zien jullie opmerkingen alsmede een concept van de lening van de Staat graag tegemoet.

Een concept van de lening van de lenders/Atradius aan Finance Co uit hoofde 10.2.g, 10.1.c
zullen we op dezelfde wijze opstellen als aangehechte
stukken in agreed form zijn.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +3110.2.e | M +3110.2.e

freshfields.com

(113719:0009)

This email is confidential and may well also be legally privileged. If you have received it in error, you are on notice of its status. Please notify us immediately by reply email and then delete this message from your system. Please do not copy it or use it for any purposes, or disclose its contents to any other person: to do so could be a breach of confidence. Thank you for your co-operation. Please contact our IT Helpdesk on +44 (0) 20 7785 2000 or email ITHelpdesk@freshfields.com if you need assistance.

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC334789. Dutch Chambers of Commerce registration number 34368197. It is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. For regulatory information please refer to our [Legal notices](#). For information about how Freshfields Bruckhaus Deringer processes personal data please refer to this [Privacy notice](#).

A list of the members (and of the non-members who are designated as partners) of Freshfields Bruckhaus Deringer LLP is available for inspection at its registered office, 65 Fleet Street, London EC4Y 1HS. Any reference to a partner means a member, or a consultant or employee with equivalent standing and qualifications, of Freshfields Bruckhaus Deringer LLP or any of its affiliated firms or entities. Freshfields Bruckhaus Deringer LLP's Amsterdam office includes attorneys, civil law notaries, tax advisers and solicitors.



Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

This e-mail may contain privileged or confidential information. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately.

St bbe N.V. is a Dutch law firm registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34198700. Any services performed are carried out under an agreement for services ('overeenkomst van opdracht') with Stibbe N.V. This agreement and the entire legal relationship with Stibbe N.V. are governed exclusively by Dutch law, with the exception of rules of international private law which may lead to the applicability of the laws from other jurisdictions. Any disputes that are related to our services shall in the first instance be exclusively decided by the competent court in Amsterdam, the Netherlands. The general conditions of St bbe N.V., which include a limitation of liability, apply and are available on <http://www.stibbe.com/generalconditions>, at the registry of the Amsterdam District Court and will be forwarded upon request.

St bbe N.V. is part of an international network of Stibbe offices in Amsterdam, Brussels, Dubai, London, Luxembourg and New York. More information about us and our services can be found on <http://www.stibbe.com/importantinformation>.

(113719:0009)

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: zondag 17 mei 2020 15:23
Aan: 10.2.e)
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Veel dank voor onderstaande. We sturen het aangepaste concept aan Freshfields/HAL.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e
Sent: zondag 17 mei 2020 15:14
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Subject: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Beste 10.2.e,

Zie in geel mijn reactie hieronder.

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: zaterdag 16 mei 2020 10:18
Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
CC: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; H10.2.e
@Stibbe.com>
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e, allen,

Bijgaand treffen jullie de aangepaste concept leningsovereenkomst van de Staat aan (clean en compare), waarin de comments die we gisteren van Freshfields/HAL ontvingen zijn verwerkt. Indien mogelijk, ontvangen we jullie opmerkingen graag uiterlijk maandagochtend om 11 uur, zodat we voor de middag een aangepast concept aan Freshfields kunnen sturen.

We merken bij aangehechte documenten graag nog het volgende op:

1. Zoals besproken, hebben we in artikel 11 (*Opeisingsgronden*), artikel 14 (*Verklaringen*) en artikel 15 (*Overeenkomsten en negatieve toezeggingen*) onderscheid gemaakt wat betreft de Lening en de Vergoeding door het toevoegen van de definitie van “Aflossingsdatum”. Tot het moment dat de Lening volledig is afgelost, gelden de bepalingen zoals eerder opgenomen. Nadat de Lening volledig is afgelost, gelden voor de Vergoeding beperktere opeisingsgronden, verklaringen en overeenkomsten (welke in lijn zijn gebracht met de aangepaste Rabobank leningsovereenkomst, zie hieronder). Het lijkt ons dat dit onderscheid niet moet worden gemaakt in artikel 12 en 13 maar horen graag indien dit anders is.
- Akkoord met de aanpassingen in artikelen 11, 14 en 15. Eens dat er **11.1** .
2. Gisterenavond ontvingen we een aangepaste versie van de Rabobank leningsovereenkomst. We zijn deze overeenkomst nog aan het bekijken maar hebben wel vast bijgaande leningsovereenkomst van de Staat voor wat betreft de opeisingsgronden, verklaringen, etc. en regres (nieuw) in lijn gebracht met deze overeenkomst. Onze mark-up van de Rabobank leningsovereenkomst volgt zo spoedig mogelijk.
 - Akkoord, zie ook andere mail.
3. Er is een definitie van “EBITDA” en “Belastingen” toegevoegd, in lijn met de Rabobank leningsovereenkomst en de comments van Freshfields/HAL. Verder is in lijn met de Rabobank leningsovereenkomst opgenomen dat indien de EBITDA van IHC niet beschikbaar is, de laatst vastgestelde EBITDA als uitgangspunt wordt genomen op grond waarvan de rente wordt berekend (in feite een back-up scenario). Wanneer de EBITDA van IHC voor de betreffende renteperiode beschikbaar is, wordt de rente opnieuw berekend.
- Akkoord en logische aanvullingen
4. Artikel 2.3 en 3.1 – Op verzoek van Freshfields/HAL hebben we nader gespecificeerd welke documenten er moeten worden aangeleverd in plaats van verwijzing naar de implementatie van de Transactie. De genoemde documenten zijn de documenten waarbij de Staat partij is en alle (lenings)documentatie voor Finance-Co. We horen graag of dit akkoord is.
- Akkoord
5. Artikel 18.1 – Op grond van deze bepaling stemt Leningnemer bij voorbaat in met het overdragen van rechten en verplichtingen uit de overeenkomst door de Staat aan een derde. Het lijkt ons dat de Staat haar rechten en verplichtingen onder deze overeenkomst niet mag/kan overdragen aan een derde. Daarom hebben we deze paragraaf verwijderd.
 - Eens kunnen we inderdaad niet maar, vergt een aparte transactie en heronderhandeling. Dus akkoord om dat te schrappen.

We zijn uiteraard graag beschikbaar voor overleg.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: zondag 17 mei 2020 20:48
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: Project Herring - 017 - Intercreditor Agreement Lenders FinanceCo - SIGNATURE PAGE - Atradius Dutch State Business N.V..PDF; Project Herring - 038 - Stakeholders Agreement - SIGNATURE PAGE - Atradius Dutch State Business N.V..PDF; SP - Anchor - Framework Agreement [Atradius].PDF; SP - Anchor - SFA Letter [Atradius].PDF

Beste 10.2.e

In navolging op onderstaande email, ontvingen we nog bijgaande handtekeningenpagina's die door Atradius moeten worden getekend. Dit betreft de volgende documenten:

- Intercreditor Agreement
- Stakeholders Agreement
- Framework Agreement
- SFA Lender Letter

Freshfields/Nauta heeft verzocht de getekende handtekeningenpagina's uiterlijk a.s. dinsdag voor 12.00 uur via e-mail toe te sturen in lijn met onderstaande signing instructions (hierbij is men ervan uitgegaan dat 10.2.e en Andreas Tesch (als gezamenlijk bevoegde bestuurders) Atradius Dutch State Business N.V. vertegenwoordigen):

Instructies

- Graag elke handtekeningenpagina 2x printen;
- Graag elke pagina namens Atradius Dutch State Business N.V. laten tekenen door 10.2.e en 10.2.e;
- Graag naam en titel (bestuurder) invullen;
- Graag alle handtekeningenpagina's ongedateerd laten;
- Graag in de SFA Letter het adres, contactpersoon en e-mailadres van de contactpersoon invullen; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningenpagina's per email aan 10.2.e @stibbe.com.

We komen nog bij jullie terug op de vraag aan welk adres de originelen gestuurd kunnen worden.

Indien er vragen zijn, horen we dit graag.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

 Stibbe N.V.

Advocaat
 T +31 10.2.e
 M +31 10.2.e
 10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e
Sent: vrijdag 15 mei 2020 18:15
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e
10.2.e
Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

In navolging op onderstaande email, ontvingen we in de tussentijd bijgaande email van Freshfields met handtekeningenpagina's die namens 10.2.e als bestuurder van de Stichting Continuïteit IHC dienen te worden getekend, overeenkomstig de instructies in bijgaande email. Freshfields heeft verzocht om de getekende handtekeningenpagina's uiterlijk a.s. dinsdag voor 12.00 uur via e-mail toe te sturen.

Indien er vragen zijn, horen we dit graag. Indien dit de voorkeur heeft, zou ook rechtstreeks contact kunnen worden opgenomen met Freshfields.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>
Sent: donderdag 14 mei 2020 22:24
To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>
Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Wij zijn niet op de hoogte gehouden via enig kanaal en dit wordt dus de eerste blik die wij op deze documenten gaan werpen. Wij komen hier op terug, ook mbt de inzet van een vertegenwoordiger en evt Stibbe.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e
Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 18:50

To: 10.2.e <10.2.e@atradius.com>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e

<10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e

<10.2.e@minezk.nl>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Volgens onze informatie wordt 11.1

Het klopt dat Atradius geen partij wordt bij de SFA of intercreditor agreement voor IHC. De aangehechte documenten zullen echter wel door Atradius moeten worden getekend.

We horen daarom graag welke personen namens Atradius deze documenten zal tekenen.

We vroegen ons verder af of Atradius via een ander kanaal op de hoogte wordt gehouden van de transactie? Of heeft het de voorkeur dat Stibbe jullie assisteert in dit verband?

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 15:26

To: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e

<10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e

<10.2.e@minezk.nl>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

In tegenstelling tot EZK zijn wij als ekv/ADSB geen partij in de leningsdoc's en hebben dit ook zo besproken met Nauta. Wij zijn echter wel een zekerheid voor de lenders en zullen hiervoor dekkingstoezeggingen/polissen uitreiken. In de relevante documentatie zullen wij bij voorwaarde voor schadevergoeding opnemen dat onze schade-uitkering wordt omgezet naar een vordering in de vorm van een PIK loan in FinanceCo met referentie aan de Heads of Terms 29/4/2020.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 14:59

To: 10.2.e <10.2.e@atradius.com>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>;

10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e, beste 10.2.e

Om het tekenen van de documentatie zo soepel mogelijk te laten verlopen, is men bezig met het opstellen van een overzicht van personen die namens de betreffende partij de documenten zullen ondertekenen.

Uit de KvK volgt dat 10.2.e en 10.2.e als bestuurders Atradius Dutch State Business N.V. gezamenlijk kunnen vertegenwoordigen. Zouden jullie kunnen bevestigen dat 10.2.e en 10.2.e de documenten namens Atradius zullen tekenen? Zo niet, zouden jullie kunnen aangeven wie namens Atradius de documenten zal/zullen ondertekenen en waaruit die bevoegdheid volgt?

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Sent: vrijdag 8 mei 2020 9:52

To: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>; 10.2.e <10.2.e@atradius.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans

Beste 10.2.e

Excuus voor de wat late reactie. verwijderen, zie eerder document
dan kan Atradius leven verwijderen, zie eerder document.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 18 mei 2020 09:59
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: brief met bevestiging voordracht commissaris IHC

Hi,

Het is parallel met Focco naar minister gegaan, dus goed om nog bij Focco na te gaan of hij akkoord is voordat de brief uit kan.

Groet,
 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 18 mei 2020 09:56
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: brief met bevestiging voordracht commissaris IHC

Hoi 10.2.e
 Dank voor bericht. Heeft Focco dus al afgedaan?
 Wat hadden nog getoetst op hoogte honorering (en positief advies gegeven) maar daar nog geen reactie op gehad.
 Als Focco akkoord is kan brief uit, doe ook maar per email.
 Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: maandag 18 mei 2020 09:50
Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: brief met bevestiging voordracht commissaris IHC
Urgentie: Hoog

Hi 10.2.e en 10.2.e,

MEZK heeft getekend.
 Ik weet dat jullie in de debat zitten, wil je dat wij de brief versturen vandaag? Per post of ook per email?
 10.2.e, geef jij seintje aan FIN?

Hartelijke groet
 10.2.e

Adviseur van de minister
 Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
 Bureau Bestuursraad (BBR)
 +31 10.2.e
 10.2.e @minezk.nl

Meer weten over de MR en onderraden, Kamervragen en -brieven, notaroutes, termijnen en agendaverzoeken?
 Voor alle informatie over de stukkenstroom richting minister kun je [hier](#) terecht op Rijksportaal.

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 18 mei 2020 10:35
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Bevestiging voordracht tot commissaris IHC
Bijlagen: Bevestiging voordracht tot commissaris IHC.pdf

Hi 10.2.e

Focco is akkoord. Bijgaand de scan voor jou om te mailen, wij doen de brief op de post.
Geregeld dus.

Hartelijke groet
10.2.e



> Retouradres Postbus 20401 2500 EK Den Haag

De heer drs. M. Snel

10.2.e

10.2.e

**Directoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie**

Bezoekadres

Bezuidenhoutseweg 73
2594 AC Den Haag

Postadres

Postbus 20401
2500 EK Den Haag

Overheidsidentificatienr

00000001003214369000

T 070 379 8911 (algemeen)

F 070 378 6100 (algemeen)

www.rijksoverheid.nl/ezk

Behandeld door

10.2.e

T 070 10.2.e

10.2.e@minezk.nl

Ons kenmerk

DGBI / 20144677

Uw kenmerk

Bijlage(n)

Datum

Betreft Bevestiging voordracht tot commissaris IHC

Geachte heer Snel,

beste Menno!

Hierbij bevestig ik dat u door mij bent voorgedragen als lid van de Raad van Commissarissen van IHC B.V. Dit op grond van de *Head of Terms* in zake de herkapitalisering van IHC Merwede Holding B.V. dd. 29 april jl.

Ik wil u van harte bedanken voor uw bereidheid om deze positie in te nemen en vanuit die positie bij te dragen aan de versterking van de onderneming.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Eric Wiebe

Minister van Economische Zaken en Klimaat

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: maandag 18 mei 2020 13:38
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: Anchor - escrow agreement
Bijlagen: Herring - Escrow Agreement - draft.DOCX; Change-Pro Redline - Herring - Escrow Agreement - draft-6465788-v21 and Herring - Escrow Agreement - draft-6465788-v23.pdf

Beste 10.2.e

In de escrow overeenkomst wordt door FF nog een laatste wijziging voorgesteld: er is nu opgenomen dat de gelden pas aan de staat gereleased kunnen worden nadat de negatieve rente is betaald. Wij horen graag of dat voor jullie akkoord is.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e

Sent: maandag 18 mei 2020 12:53

To: 10.2.e

Cc: 10.2.e

Subject: RE: Anchor - escrow agreement

Hi 10.2.e

Aangehecht een aangepaste versie van de escrow overeenkomst waarin finale opmerkingen van onze stichting derdengelden zijn verwerkt.

De belangrijkste daarvan is dat we de gelden pas kunnen vrijgeven nadat het bedrag van de negatieve rente op onze rekening is bijgeschreven, gelet op de verplichtingen van de stichting jegens andere partijen die haar geld toevertrouwen, om financiële risico's te mijden.

Verder hebben we Schedule 3 aangepast conform de definitie in de overeenkomst.

We horen graag of dit akkoord is.

Groet,

10.2.e

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e
Sent: zondag 17 mei 2020 15:52
To: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Subject: RE: Anchor - escrow agreement
10.2.e

Dank. Dat nemen we mee.

Op verzoek van één van de consortiumleden zullen we in cl. 2 nog de volgende bepaling opnemen, die ziet op de situatie dat onverhoopt geen closing plaatsvindt. We gaan ervan uit dat dit akkoord is, maar laat horen als dat niet zo is.

Unless the Escrow Agent is instructed otherwise by all of the Addressees in writing, if the Deed of Transfer has not been executed prior to 30 May 2020, the Escrow Agent shall give instructions for repayment of the Escrow Amount to the Consortium Members.

We delen deze versie zo ook met A&O en zetten jullie in cc.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

[freshfields.com](https://www.freshfields.com)

From: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>
Sent: zondag 17 mei 2020 12:09
To: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>
Cc: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>
Subject: RE: Anchor - escrow agreement

Dank, 10.2.e Deze versie is akkoord. Twee kleine opmerkingen/vragen:

- Is addendum no. 5 inderdaad al getekend? Anders zouden we in de definitie van Spartacus contract moeten opnemen 10.2.g, 10.1.c
- Graag in schedule 1 mijn emailadres ook toevoegen

Wij zullen EZK nog even een reminder sturen t.a.v. de bankgegevens.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>
Sent: zaterdag 16 mei 2020 21:23
To: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>
Cc: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e
10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Subject: RE: Anchor - escrow agreement

Hi 10.2.e,

Dank hiervoor.

Zoals vanmiddag besproken is onderstaande akkoord. Wij hebben dit verwerkt in aangehechte versie.

We zien graag morgen eventuele finale opmerkingen tegemoet, zodat het stuk maandag getekend kan worden.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

DRAFT – FOR DISCUSSION PURPOSES

NOTE: THE ESCROW AGREEMENT WILL NEED TO BE SIGNED PRIOR TO RECEIPT BY THE ESCROW AGENT OF ANY FUNDS IN THE ESCROW ACCOUNT, SO NOT LATER THAN MONDAY 18 MAY

[19] May 2020

**HAL INVESTMENTS B.V.
ACKERMANS & VAN HAAREN NV
MERWEOORD B.V.
HUISMAN EQUIPMENT HOLDING B.V.**

(as the *Consortium*)

STICHTING CONTINUÏTEIT IHC

(as the *Foundation*)

B.V. FINANCE CONTINUÏTEIT IHC

(as *Finance Co*)

DE STAAT DER NEDERLANDEN

(as the *Dutch State*)

STICHTING BEHEER DERDENGELDEN FRESHFIELDS

(as the *Escrow Agent*)

ESCROW AGREEMENT

CONTENTS

CLAUSE	PAGE
1. Interpretation	3
2. The Escrow Account	5
3. Interest	5
4. Purpose of the Escrow Account	6
5. Company information undertakings	6
6. Spartacus Completion and Delivery Date	7
7. Drop Dead Date	7
8. Fees	8
9. Know your Customer requirements	8
10. Indemnity	8
11. Other arrangements in respect of the Escrow Account	8
12. Insolvency	9
13. Term and termination	9
14. General provisions	10
Schedule 1 Addressees	14
Schedule 2 Confirmation of Receipt	15
Schedule 3 Form of Spartacus Delivery Notice	16
Schedule 4 Form of Drop Dead Date Notice	18
Schedule 5 Commitments	20
Schedule 6 Consortium Members' Accounts	21
Schedule 7 General terms and Conditions	22

THIS ESCROW AGREEMENT is made on [19] May 2020.

PARTIES

- (1) **HAL INVESTMENTS B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office at Weena 696, 3012 CN Rotterdam, the Netherlands, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 24179673 (**HAL**);
- (2) **ACKERMANS & VAN HAAREN NV**, a public company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of Belgium, having its registered office at Begijnenvest 113, 2000 Antwerpen, Belgium, registered with the Crossroad Bank of Enterprises under number 0404.616.494 (LER Antwerp, division Antwerp) (**AvH**);
- (3) **MERWEOORD B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office at Jan Blankenweg 2, 4207 HN Gorinchem, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 23075803 (**MerweOord**);
- (4) **HUISMAN EQUIPMENT HOLDING B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office at Admiraal Trompstraat 2, 3115 HH Schiedam, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 24364300 (**Huisman**, and together with HAL, AvH and MerweOord, the **Consortium** and each a **Consortium Member**);
- (5) **STICHTING CONTINUÏTEIT IHC**, a foundation (*stichting*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office at Weena 696, 3012 CN Rotterdam, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 77931114 (the **Foundation**);
- (6) **B.V. FINANCE CONTINUÏTEIT IHC** a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its statutory seat in Rotterdam, the Netherlands, and its office address at Weena 696, 3012 CN Rotterdam, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 77997441 (**Finance Co**);
- (7) **IHC MERWEDE HOLDING B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Sliedrecht, the Netherlands, and its registered office at Smitweg 6, 2961 AW Kinderdijk, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 24368280 (the **Company**);
- (8) **DE STAAT DER NEDERLANDEN** having its seat in The Hague, its office at the Be Zuidenhoutseweg 73, 2594 AC The Hague and for purposes of this Agreement represented by the Minister of Economic Affairs and Climate Policy (the **Dutch State**); and

- (9) **STICHTING BEHEER DERDENGELDEN FRESHFIELDS** a foundation (*stichting*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its registered office at Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 34126198 (the *Escrow Agent*).

The parties to this Agreement are hereinafter collectively referred to as the *Parties* and individually as a *Party*.

IT IS AGREED

- (A) Reference is made to:

- a. the heads of terms dated 29 April 2020 between, among others, the Company, the Dutch State, Atradius DSB, Rabobank and the Consortium, setting out the commercial terms for the recapitalisation of the Company (the *Heads of Terms*); and
- b. the sale and purchase agreement dated 4 May 2020 in respect of all the shares in the capital of the Company between GLAS Trust Corporation Limited as seller and the Foundation as the purchaser (the *SPA*).

- (B) As part of the proposed transaction, the Foundation has been established which will act as new shareholder of the Company, with the aim to create a financially stable future for the Company under a structure pursuant which the Company is able to build up financial buffers to ensure the Company's continuity. Pursuant to a decision of the Netherlands Commercial Court in Amsterdam on the basis of section 3:251 paragraph 1 of the Dutch Civil Code on 13 May 2020, providing for the authorisation for the private sale of the shares in the Company to the Foundation under, and in accordance with the terms and conditions of, the SPA, the Netherlands Commercial Court consented to the performance of the SPA (together, the *Transaction*).

- (C) As part of the Transaction, the Dutch State has agreed to provide a bridge loan to Finance Co in an amount of EUR 40,000,000 (the *Dutch State Bridge Loan*). The Addressees have agreed that upon completion and delivery by the Company of the vessel 'Spartacus' (the *Spartacus*) to Dredging, Environmental and Marine Engineering N.V. (*DEME*), the Dutch State Bridge Loan will be refinanced by Finance Co (the *Dutch State Bridge Loan Refinancing*).

- (D) The Dutch State Bridge Loan Refinancing will be implemented as follows:

- a. 10.2.g, 10.1.c

enabling Finance Co to repay in full the Dutch State Bridge Loan.

- (E) The Consortium Loan and the Foundation Loan shall be entered into on or around the date of this Agreement, but drawdown of the loans provided thereunder shall only occur upon the occurrence of the Spartacus Completion and Delivery Date.
- (F) Notwithstanding the above, the Consortium, the Foundation and the Dutch State have agreed in the Heads of Terms that an amount of EUR 30,000,000 (thirty million Euros) (the **Escrow Amount**), equal to the amount made available under the Consortium Loan and the Foundation Loan, shall be paid into the Escrow Account to secure each of the obligations of the Consortium and the Foundation to extend their funding obligation in order to implement the Dutch State Bridge Loan Refinancing.

1. Interpretation

In this Agreement the following other definitions are used:

Addressees means each person named in Schedule 1 (*addressees*);

Agreement means this escrow agreement;

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Amsterdam, the Netherlands;

Commitment means the amount set opposite each Consortium Member's name under the heading "Commitment" in Schedule 5 (*Commitments*);

Company has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Company Repayment Obligation has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Completion Date means the date of the Deed of Transfer;

Consortium Loan has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Consortium Members' Accounts means the bank accounts of each of the Consortium Members set out in Schedule 6 (*Consortium Members' Accounts*);

Deed of Transfer means the deed of transfer of all shares in the Company, executed before the Notary;

DEME has the meaning given in the recitals of this Agreement;

Drop Dead Date means the date which is the earlier of:

- i. the date the Dutch State exercises any of its State Non-Delivery Rights;
- ii. the date which is one month after the Ultimate Delivery Date if the Spartacus Completion and Delivery Date Notice has not been provided;

Drop Dead Date Notice means a notice substantially in the form set out in Schedule 4 (*Form of Drop Dead Date Notice*);

Dutch State Account means the following bank account held with ING Bank N.V.:

- i. Bank: ING Bank N.V.;
- ii. Account name: Ministerie van Economische Zaken en Klimaat;
- iii. Account number 10.2.e

- iv. SWIFT code 10.2.e
- v. IBAN code: 10.2.e

Dutch State Bridge Loan has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Dutch State Bridge Loan Refinancing has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Escrow Account means the following third party bank account (*advocaten kwaliteitsrekening*) held with ABN AMRO Bank N.V.:

- i. Bank: ABN AMRO Bank N.V. in Amsterdam, the Netherlands;
- ii. Account name: Stichting Beheer Derdengelden Freshfields;
- iii. Account number 10.2.e
- iv. SWIFT code: 10.2.e and
- v. IBAN code: 10.2.e

Escrow Amount has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Escrow Period means the period starting on the Completion Date and ending on the earlier of the Spartacus Completion and Delivery Date and the Drop Dead Date;

Foundation Loan has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Heads of Terms has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Insolvency Proceedings means insolvency proceedings as referred to in section 1(1) of Regulation (EU) 2015/848 of 20 May 2015 on insolvency proceedings (recast), including, among others, bankruptcy (*faillissement*) and a suspension of payments (*surseance van betaling*);

Negative Interest has the meaning given in Clause 3;

Notary means T.P. Flokstra, civil law notary with Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, Amsterdam office, and practising in Amsterdam, the Netherlands or his substitute;

SPA has the meaning given in the recitals to this Agreement;

Spartacus Contract means the contract between DEME and the Company regarding the construction and delivery of the Spartacus, as amended from time to time, including for the fifth time on or about the date of this Agreement;

Spartacus Completion and Delivery Date means the date on which all conditions and actions as set out in the Spartacus Contract that are required to take place for completion and delivery of the Spartacus to DEME have taken place under the Spartacus Contract, as evidenced by signing of the protocol of delivery and acceptance, or have been waived;

Spartacus Completion and Delivery Date Notice means the notice substantially in the form set out in Schedule 3 (*Form of Spartacus Delivery Notice*);

Spartacus has the meaning given in the Recitals to this Agreement;

State Non-Delivery Rights means the rights of the Dutch State after the Ultimate Delivery Date (i) to replace the Company's supervisory board members appointed upon nomination of the Foundation and the independent supervisory board member, (ii) to appoint all members of the board of the Foundation;

Transaction has the meaning given in the recitals to this Agreement; and

Ultimate Delivery Date means 15 January 2021 or such later date as a result of, and in accordance with the provision regarding, force majeure under the Spartacus Contract.

2. The Escrow Account

- 2.1 The Parties agree to enter into this Agreement to facilitate the implementation of the Dutch State Bridge Loan Refinancing, in accordance with the terms of this Agreement.
- 2.2 On or about 19 May 2020, each Consortium Member shall transfer its Commitment to the Escrow Account.
- 2.3 Upon receipt of the Escrow Amount into the Escrow Account, the Escrow Agent shall confirm to the Addressees (and their respective legal counsels) by email a confirmation substantially in the form set out in Schedule 2 (*Confirmation of Receipt*).
- 2.4 Immediately after receipt of the Escrow Amount into the Escrow Account, the Escrow Agent shall hold the Escrow Amount in accordance with the terms and conditions of this Agreement in the Escrow Account.
- 2.5 Unless the Escrow Agent is instructed otherwise by all of the Addressees in writing, if the Deed of Transfer has not been executed prior to 30 May 2020, the Escrow Amount shall be released by the Escrow Agent to each of the Consortium Members' Accounts, *pro rata* to each of their Commitments;

3. Interest

- 3.1 At the time of the entering into this Agreement, the Escrow Amount accrues negative interest (the **Negative Interest**). Subject to paragraph 3.2 and 3.2, the interest relating to the monies held on the Escrow Account pursuant to this Agreement, if any, accrue for the benefit of or, in case of Negative Interest, shall be for the account of, Finance Co and shall be paid or charged, as the case may be, to Finance Co in accordance with the terms of this Agreement.
- 3.2 If and to the extent that Finance Co is unable or unwilling to pay any Negative Interest in accordance with paragraph 3.1 above, any Negative Interest shall be for the account of:
 - (a) the Dutch State, for 50%; and
 - (b) the Consortium Members, for 50% and between them, *pro rata* to their Commitments.

- 3.3 If Negative Interest applies to the Escrow Amount, the Escrow Agent shall only be obliged to release the Escrow Amount in accordance with the terms of this Agreement if it has received full payment of the applicable amount of Negative Interest in the Escrow Account.

4. Purpose of the Escrow Account

The purpose of the Escrow Account is to secure the obligations of the Consortium Members and the Foundation under the Dutch State Bridge Loan Refinancing agreed in the Heads of Terms, which is the obligation of:

- (a) each of the Consortium Members to make available to the Foundation, the Escrow Amount upon the Spartacus Completion and Delivery Date; and
- (b) the Foundation to make available to Finance Co, the Escrow Amount upon the Spartacus Completion and Delivery Date.

5. Company information undertakings

- (a) The Company undertakes to inform each of the Addressees simultaneously and promptly with respect to:
 - (i) any changes in the expected Spartacus Completion and Delivery Date; and
 - (ii) any (changes in the) extension of the delivery date of the Spartacus in accordance with the provision regarding force majeure of the Spartacus Contract.
- (b) The Company undertakes to inform each of the Addressees simultaneously and promptly upon the completion and delivery of the Spartacus in accordance with the provisions of the Spartacus Contract.
- (c) An Addressee has the right to make reasonable inquiries with the Company with respect to the completion and/or delivery of the Spartacus.
- (d) Any provision of information by the Company in respect of this clause shall be strictly limited to the information necessary for the Addressees to assess the timing of the completion and delivery of the Spartacus and the financial consequences (if any) for the Company in respect of the completion and delivery. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Addressees and the Company explicitly acknowledge and agree that the information right does not extend to any business sensitive or otherwise confidential information (including but not limited to technical information in respect of the Spartacus) and that they shall only use the information obtained pursuant to this clause for the purposes listed in this subclause.
- (e) Any information obtained or received in respect of the completion and delivery of the Spartacus shall constitute confidential information and fall within the scope of the confidentiality provision included in the stakeholders agreement agreed between, among others, the Company, Finance Co and the Dutch State dated on or about the date of this Agreement.

6. Spartacus Completion and Delivery Date

- (a) In the event that the Spartacus Completion and Delivery Date occurs:
- (i) the Addressees shall jointly provide to the Escrow Agent the Spartacus Completion and Delivery Date Notice, executed by each of the Addressees and without the Escrow Agent being required to verify the due execution thereof;
 - (ii) no later than two Business Days after receipt by the Escrow Agent of the Spartacus Completion and Delivery Date Notice:
 - (A) the Escrow Amount shall be released by the Escrow Agent to the Dutch State Account;
 - (B) the obligation of Finance Co to repay EUR 30,000,000 to the Dutch State in discharge of its repayment obligation under the Dutch State Bridge Loan shall be deemed satisfied;
 - (C) the following steps as part of the implementation of the Dutch State Bridge Loan Refinancing, shall be deemed to have been implemented:
 - (I) the Consortium Loan shall be deemed drawn by and freely available to the Foundation;
 - (II) the Foundation Loan shall be deemed drawn by and freely available to Finance Co; and
 - (III) Finance Co shall apply the EUR 10,000,000 received from the Company in discharge of the Company Repayment Obligation to repay EUR 10,000,000 to the Dutch State in partial repayment of the Dutch State Bridge Loan in accordance with the terms of the Dutch State Bridge Loan.

7. Drop Dead Date

In the event that the Drop Dead Date occurs:

- (a) the Addressees shall jointly provide to the Escrow Agent the Drop Dead Date Notice, executed by each of the Addressees and without the Escrow Agent being required to verify the due execution thereof; and
- (b) no later than two Business Days from receipt by the Escrow Agent of the Drop Dead Date Notice:
 - (i) the Consortium Loan shall be deemed terminated by the parties thereto;
 - (ii) the Foundation Loan shall be deemed terminated by the parties thereto; and

- (iii) the Escrow Amount shall be released by the Escrow Agent to each of the Consortium Members' Accounts, *pro rata* to each of their Commitments;

8. Fees

Any services performed by the Escrow Agent under this Agreement shall be charged against a rate of EUR 450 per hour (excluding any applicable VAT) and invoiced by the Escrow Agent to Finance Co, or the Addressees, as applicable, in accordance with the terms of Clause 3.2, provided that the members of the Consortium shall, between them, each cover an equal part of the fees payable by the Consortium.

9. Know your Customer requirements

Each of the Parties, except for the Dutch State, agrees to promptly cooperate with any "know your customer" requests made by the Escrow Agent for purposes of this Agreement.

10. Indemnity

- 10.1 Each of the Addressees shall jointly and severally indemnify and hold harmless the Escrow Agent, Freshfields Bruckhaus Deringer LLP and all of its partners, associates, members, consultants, employees, directors and owners (together, **Freshfields**) against any claims, actions or proceedings made against the Escrow Agent or Freshfields and against any damages, costs and expenses including attorney's fees that the Escrow Agent or Freshfields may suffer or incur as a result of or in connection with the performance of its obligations under this Agreement, unless such claims, actions or proceedings arise as a result of fraud or wilful misconduct on the part of the Escrow Agent or Freshfields.
- 10.2 Each of the Addressees hereby (by co-signing) agrees that the Escrow Agent and Freshfields shall not be liable to any person for any exchange rate changes and/or shortfall in the Escrow Amount, or any part thereof or interest thereon, or other loss, cost or liability in respect of the operation of this Agreement (including without limitation in respect of any loss, cost or liability caused by the act, omission, fraud, delay, negligence, insolvency or default of any bank, financial institution, clearing system or other person or the directors, officers, employees, agents or representatives of any of the foregoing), unless such liability arises as a result of fraud or wilful misconduct on the part of the Escrow Agent or Freshfields. Each of the Addressees hereby (by co-signing) acknowledges and confirms its agreement to the use of the Escrow Account held with ABN AMRO Bank N.V.

11. Other arrangements in respect of the Escrow Account

- 11.1 The Escrow Agent is not required to take, or omit to take, any action in deviation of, or not dealt with in, this Agreement.
- 11.2 Each of the Addressees agrees that the Escrow Agent may rely on the face of the documents (including this Agreement) presented to the Escrow Agent (including electronically (whether in portable document format (PDF) or as scanned copies), as photocopies, via fax or e-mail) as copies of the original documents described above,

which the Escrow Agent reasonably assumes to originate from, and to have been duly executed on behalf of, the persons mentioned therein, without in any way having to investigate or verify the matters set out therein.

- 11.3 The General Terms and Conditions of Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Amsterdam as included in Schedule 7 (*General Terms and Conditions*) apply to the services rendered by the Escrow Agent pursuant to this Agreement and to any further assignments of any Addressee. In case of any conflict between the terms of this Agreement and the General Terms and Conditions, the terms of this Agreement shall prevail.

12. Insolvency

For the purpose of this Agreement, each Addressee confirms (by countersigning) that it has not been declared subject to any Insolvency Proceedings nor have any requests thereto been filed nor is there any reason to expect the same.

13. Term and termination

- 13.1 Subject to the provisions of Clause 13.2, this Agreement shall terminate on the date on which the entire balance of the Escrow Account has been paid out and all costs incurred by the Escrow Agent (including fees and Negative Interest) have been paid in accordance with the terms of this Agreement.

- 13.2 This Agreement may be terminated at any time before the expiry date of the Escrow Period:

- (a) by a joint 14 days' written notice of each of the Addressees to the Escrow Agent, without the Escrow Agent being required to verify the due execution thereof, setting out to whom and in which manner:
 - (i) the remaining balance of the Escrow Account must be paid out by the Escrow Agent; and
 - (ii) all costs incurred by the Escrow Agent (including fees and Negative Interest) will be paid in accordance with the terms of this Agreement; or
- (b) by written notice of the Escrow Agent to the Addressees if the Escrow Agent is reasonably no longer able to provide the services agreed upon by it in this Agreement, subject to the provisions of Clauses 13.3 and 13.4.

- 13.3 If this Agreement is terminated pursuant to Clause 13.2(b):

- (a) Each of the Addressees shall without delay appoint a replacement escrow agent and instruct the Escrow Agent to transfer the remaining balance of the Escrow Account to the escrow account held with the replacement escrow agent; and
- (b) the Escrow Agent shall be bound by the provisions of this Agreement until a replacement escrow agent has been appointed by each of the Addressees and the Escrow Agent has credited the account of the replacement escrow agent

with the remaining balance of Escrow Account on the instruction of the Addressees.

13.4 In the event the Addressees have not appointed a replacement escrow agent within one month after receipt of the written notice by the Escrow Agent pursuant to Clause 13.2(b), the Escrow Agent may appoint a replacement escrow agent. Each of the Addressees shall accept such appointment. Each of the Addressees hereby:

- (a) grants its consent to the assignment of the rights and obligations of the Escrow Agent under this Agreement to the replacement escrow agent;
- (b) authorises the Escrow Agent to transfer the remaining balance of the Escrow Account to the account of the replacement escrow agent upon his appointment; and
- (c) undertakes to discharge the Escrow Agent from all its obligations under this Agreement.

13.5 This Agreement shall be terminated and the Consortium shall be released from any obligations with respect to the Dutch State Bridge Loan Refinancing if the Escrow Amount held at the Escrow Account is reduced or no longer available due to an insolvency, default or capital restructuring (including through intervention measures) of ABN AMRO Bank N.V. as financial institution at which the Escrow Account is held.

14. General provisions

14.1 Agreement

This letter constitutes an agreement between the Addressees and between each Addressee and the Escrow Agent and is limited to the matters set out herein.

14.2 Notices

All notices, consents, waivers and other communications under this Agreement must be in writing in English or Dutch and delivered by hand or sent by email to the appropriate email addresses set out in Schedule 1 (Addressees) (for any notices sent to an Addressee) or below (for any notice sent to the Escrow Agent) (or to such addresses and numbers as a Party may notify to the other Parties from time to time). A notice shall be effective upon receipt and shall be deemed to have been received at the time of delivery (if delivered by hand, registered mail or express courier) or at the time of successful transmission (if delivered by fax or email).

To the Escrow Agent:

Name: Stichting Beheer Derdengelden Freshfields

Email: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com);
10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)
10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)
10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)

14.3 Rescission and Amendments

- (a) To the extent permitted by law, each of the Addressees hereby waives its rights under section 6:228 and sections 6:265 to 6:272 of the Dutch Civil Code to rescind (*ontbinden*) or to annul (*vernietigen*) or to invoke in a legal proceeding the rescission (*ontbinding*) or annulment (*vernietiging*) of this Agreement, which waiver is hereby accepted by the Escrow Agent.
- (b) Amendments to this Agreement shall only be effective if made in writing and signed by the Escrow Agent and all Addressees. This Agreement may be signed in counterparts, which counterparts shall jointly constitute one letter.

14.4 Partial invalidity

The invalidity or unenforceability of any provision of this Agreement shall not affect the validity or enforceability of any other provision of this Agreement. Any such invalid or unenforceable provision shall be replaced or be deemed to be replaced by a provision that is considered to be valid and enforceable and which interpretation shall be as close as possible to the intent of the invalid or unenforceable provision.

14.5 Governing law

This Agreement shall be governed by the laws of the Netherlands.

14.6 Dispute resolution

- (a) The courts of Amsterdam, the Netherlands, have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Agreement (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Agreement or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Agreement) (a *Dispute*).
- (b) Notwithstanding the provisions of Clause 14.6(a), if any Dispute arises:
 - (i) all obligations of the Escrow Agent under this Agreement shall end except for Clause 1 (*Interpretation*) and Clause 14 (*General Provisions*);
 - (ii) the Escrow Agent shall refrain from taking any action in respect of the Escrow Account;
 - (iii) the Escrow Agent shall be entitled to retain all or part of the remaining balance of the Escrow Account until the dispute has been settled; and
 - (iv) the Escrow Agent shall be under no duty to institute or defend any legal proceedings to determine the disposition of the remaining balance of the Escrow Account or to mediate or decide upon the dispute.

Thus agreed and signed on the date first above written.

(signature pages to follow)

HAL INVESTMENTS B.V.

Name:

Function:

Date:

ACKERMANS & VAN HAAREN NV

Name:

Function:

Date:

MERWEOORD B.V.

Name:

Function:

Date:

HUISMAN EQUIPMENT HOLDING B.V.

Name:

Function:

Date:

STICHTING CONTINUÏTEIT IHC

Name:

Function:

Date:

B.V. FINANCE CONTINUÏTEIT IHC

Name:

Function:

Date:

DE STAAT DER NEDERLANDEN

Name: Eric Wiebes

Function: Minister of Economic Affairs and
Climate Policy

Date:

**STICHTING BEHEER DERDENGELDEN
FRESHFIELDS**

Name:

Function:

Date:

IHC Merwede Holding B.V.

For purposes of Clause 5 of this Agreement only

Name:

Function:

Date:

Schedule 1
Addressees

Name Addressee	Office and email Address	Legal Advisor	Email address
HAL Investments B.V.	Weena 696, 3012 CN Rotterdam Attn: 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @halinvestments.nl 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] r@halinvestments.nl	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com
Ackermans & van Haaren NV		Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com
MerweOord N.V.		Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com
Huisman Equipment Holding B.V.		Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com
Stichting Continuïteit IHC	Weena 696, 3012 CN Rotterdam Attn: 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @halinvestments.nl 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @avh.be	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com
B.V. Finance Continuïteit IHC	Weena 696, 3012 CN Rotterdam Attn: 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @halinvestments.nl Koen Janssen 10.2.e [redacted] @avh.be	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP	10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com 10.2.e [redacted] @freshfields.com
De Staat der Nederlanden, represented by the Minister for Economic Affairs and Climate Policy	Bezuidenhoutseweg 73, 2594 AC The Hague Attn: 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @minezk.nl	Stibbe N.V.	10.2.e [redacted] @stibbe.com 10.2.e [redacted] @stibbe.com

Schedule 2
Confirmation of Receipt

To: the Addressees as set out in Schedule 1 of the Agreement

[date]

Dear Sir, Madam,

Reference is made to the escrow agreement dated 19 May 2020 (the *Agreement*). This is the Confirmation of Receipt as set out in paragraph 2.3 of the Agreement. Terms used in this letter shall have the same meaning as ascribed to them in the Agreement.

The Escrow Agent hereby confirms that he has received payment in full of the Escrow Amount in the Escrow Account.

Unless the Escrow Agent having been instructed otherwise by all of the Addressees in writing, if the Deed of Transfer has not been executed prior to 30 May 2020, the Escrow Agent shall give instructions for repayment of the Escrow Amount to the Consortium Members.

Yours faithfully,

By: authorised signatory

Schedule 3
Form of Spartacus Delivery Notice

From: the Addressees

To: the Escrow Agent

[date]

Dear Sir,

We refer to the escrow agreement dated 19 May 2020 (the *Agreement*). Terms used in this letter shall have the same meaning as ascribed to them in the Agreement.

We confirm that all conditions and actions as set out in the Spartacus Contract that are required to take place for completion and delivery of the Spartacus to DEME have taken place under the Spartacus Contract, as evidenced by signing of the protocol of delivery and acceptance, or have been waived.

We hereby instruct the Escrow Agent, pursuant to the Agreement, to Release the Escrow Amount to the Dutch State Account. We furthermore declare that we have not been declared subject to any Insolvency Proceedings nor have any requests thereto been filed nor is there any reason to expect the same.

Yours faithfully,

HAL INVESTMENTS B.V.

Name:

Function:

Date:

ACKERMANS & VAN HAAREN NV

Name:

Function:

Date:

MERWEOORD B.V.

Name:

Function:

Date:

HUISMAN EQUIPMENT HOLDING B.V.

Name:

Function:

Date:

STICHTING CONTINUÏTEIT IHC

Name:

B.V. FINANCE CONTINUÏTEIT IHC

Name:

Function:

Date:

Function:

Date:

DE STAAT DER NEDERLANDEN

Name:

Function:

Date:

Schedule 4
Form of Drop Dead Date Notice

From: the Addressees

To: the Escrow Agent

[date]

Dear Sir,

We refer to the escrow agreement dated 19 May 2020 (the *Agreement*). Terms used in this letter shall have the same meaning as ascribed to them in the Agreement.

[We confirm that the Ultimate Delivery Date was [●] and a period of one month has lapsed since the Ultimate Delivery Date.]

OR

[We confirm that the Dutch State has exercised any of its rights under the State Non-Delivery Rights.]

Therefore, on the date of this letter, the Drop Dead Date has occurred.

We hereby instruct the Escrow Agent, pursuant to the Agreement, to Release the Escrow Amount to the Consortium Members' Accounts. We furthermore declare that we have not been declared subject to any Insolvency Proceedings nor have any requests thereto been filed nor is there any reason to expect the same.

Yours faithfully,

HAL INVESTMENTS B.V.

Name:

Function:

Date:

ACKERMANS & VAN HAAREN NV

Name:

Function:

Date:

MERWEOORD B.V.

Name:

Function:

HUISMAN EQUIPMENT HOLDING B.V.

Name:

Function:

Date:

STICHTING CONTINUÏTEIT IHC

Name:

Function:

Date:

[DUTCH STATE]

Name:

Function:

Date:

B.V. FINANCE CONTINUÏTEIT IHC

Name:

Function:

Date:

Schedule 5
Commitments

Consortium Member	Commitment (€)
HAL Investments B.V.	10.2.e
Ackermans & van Haaren NV	10.2.e
MerweOord B.V.	10.2.e
Huisman Equipment Holding B.V.	10.2.e

Schedule 6
Consortium Members' Accounts

Consortium Member	Bank Account
HAL Investments B.V.	[●]
Ackermans & van Haaren NV	[●]
MerweOord B.V.	[●]
Huisman Equipment Holding B.V.	[●]

Schedule 7
General terms and Conditions

(attached separately)

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: maandag 18 mei 2020 19:30
Aan: 10.2.e)
CC: 10.2.e)
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Hebben jullie wellicht nog iets vernomen over de ondertekening van de Escrow Agreement door de Staat?

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e
Sent: maandag 18 mei 2020 17:13
To: 10.2.e)
Cc: 10.2.e
Subject: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Veel dank. Ik begrijp dat het bankrekeningnummer van Finance-Co inderdaad nog niet beschikbaar is. Hier wordt hard aan gewerkt en we hebben Freshfields van onderstaande deadline op de hoogte gebracht.

Zodra we de bankrekeninggegevens hebben ontvangen, sturen we deze door.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From 10.2.e @minezk.nl>

Sent: maandag 18 mei 2020 16:40

To: 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>

Subject: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Dank voor de stukken, ik zal ze doorzetten ter ondertekening door de minister.

Klopt het dat er nog geen bankrekeningnummer bekend is? Ik heb zojuist van het FDA de mededeling gekregen:
De procedures van MinFin en ING zijn bepalend voor de dag van betaling / ontvangst voor begunstigde.
Die procedures hebben tijden waarop mogelijkheden tot betaling vervallen. We moeten echt de betaling met alle gegevens morgen voor 16:00 uur hebben anders wordt het de dag erop. Dan kan de betaling in de goedkeuring mee en wordt dan de dag erop betaald.

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>

Verzonden: maandag 18 mei 2020 16:15

Aan: 10.2.e @minezk.nl>

CC: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>

Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Zoals vanochtend besproken, zend ik je bijgaand een pakket met handtekeningenpagina's (**PDF**) die door de minister namens de Staat moeten worden getekend. Daarbij hecht ik voor de volledigheid en ter informatie ook de laatste versies aan van de betreffende documenten (**Word**):

- Framework Agreement
- SFA Lenders Letter
- Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co
- Stakeholders Agreement
- Intercreditor Agreement
- Foundation Agreement
- Escrow Agreement (**NB:** indien de Escrow Agreement vandaag al is getekend, hoeft dit document niet nogmaals te worden getekend)

Zie hieronder de betreffende instructies voor ondertekening:

Instructies

- Graag elke handtekeningenpagina (PDF) twee keer (2x) printen;
- Graag een plakker/tabje op **elke handtekeningenpagina** (ter indicatie waar getekend moet worden);
- Graag de Word-versies van bijgaande documenten printen ter informatie voor de minister;
- Graag **elke handtekeningenpagina** door Eric Wiebes namens de Staat der Nederlanden laten tekenen;
- Graag alle handtekeningenpagina's **ongedateerd** laten; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningenpagina's per email aan **10.2.e** [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com).

NB: de Word-versies van de documenten dienen niet getekend te worden omdat – hoewel in een vergevorderd stadium – deze documenten nog niet finaal zijn. Bijgevoegde Word-versies van de documenten zijn daarom vooralsnog alleen ter informatie.

Ik begrijp dat **11.1**

. Verder begrijp ik **11.1**

We ontvangen graag uiterlijk morgenochtend om 10.30 uur de getekende handtekeningenpagina's.

We zullen laten weten aan welk adres de originele handtekeningenpagina's gestuurd kunnen worden. Hebben jullie nog iets gehoord over de handtekeningenpagina van de Escrow Agreement?

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 **10.2.e**

M +31 **10.2.e**

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: **10.2.e** [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Sent: maandag 18 mei 2020 9:50

To: **10.2.e** [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; **10.2.e**

[@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; **10.2.e** [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Cc: **10.2.e** [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; **10.2.e** [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; **10.2.e**

[@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Subject: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag **10.2.e**

Prima, Ga ik deze versie definitief opnemen in het dossier.

Groet,

10.2.e

Van: **10.2.e** [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Verzonden: maandag 18 mei 2020 09:37

Aan: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>

cc: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>

Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e [redacted]

Dit is inderdaad akkoord.

@ 10.2.e [redacted] deze versie in clean is de definitieve versie wat mij betreft.

10.2.e [redacted]

[redacted] Bulsing <Barbra.Bulsing@Stibbe.com>

Verzonden: maandag 18 mei 2020 09:21

Aan: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>

cc: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>; 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@Stibbe.com](mailto:[redacted]@Stibbe.com)>

Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e [redacted] allen,

We ontvingen nog wat beperkte comments van Freshfields op de leningsovereenkomst met de Staat. Deze lijken ons 11.1 [redacted] De aanpassingen in artikel 15.4 en artikel 19 zijn in lijn met de Rabobank en Stichting leningsovereenkomsten en lijken ons akkoord. We horen graag of bijgaande versie akkoord is voor EZK. De leningsovereenkomst is dan in principe in agreed form.

In bijgaande versie is ook vast het rekeningnummer opgenomen zoals zojuist door 10.2.e [redacted] gecirculeerd. Er moeten nog een paar gegevens worden ingevuld (waaronder het bankrekeningnummer van Finance-Co en het verplichtingennummer) welke hopelijk vandaag of morgen kunnen worden ingevuld.

Groet,

10.2.e [redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e [redacted]

M +31 10.2.e [redacted]

10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@stibbe.com](mailto:[redacted]@stibbe.com)>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement
Datum: maandag 25 mei 2020 18:46:24
Bijlagen: [CMP \[Memo - Bespreekpunten Long Form Documentatie - 25-05-2020\] to \[Memo - Bespreekpunten Long Form Documentatie - 25-05-2020\] - \[#22982597 to #229825\].PDF](#)
[Memo - Bespreekpunten Long Form Documentatie - 25-05-2020.DOCX](#)

10.2.e

In vervolg op onze call van vanmiddag bijgaand een gewijzigde versie van het memo.

Wij horen het graag als jullie nog vragen hebben of hierover willen overleggen.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e

Sent: maandag 25 mei 2020 10:10

To: 10.2.e

Cc: 10.2.e

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Goeiemorgen 10.2.e

Patrick kan om 14.30 uur, ik zorg dat ik dan ook deelnemen,

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>

Verzonden: vrijdag 22 mei 2020 18:24

Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e

@minezk.nl>

cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e

@Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

Zou jij willen laten weten of een van de tijdstippen in de mail van 10.2.e hieronder voor jou werkt?

Ik hoor het graag.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 20 546 01 54

F +31 20 546 01 23

M +31 6 251 98 397

Nora.Offergelt@Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

Sent: woensdag 20 mei 2020 15:17

To: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

Cc: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Ha 10.2.e

Ik kan van:

0900-1000

1200-1300

En evt van 14-15

@ 10.2.e: zie jij kans om deel te nemen maandag?

10.2.e

Van: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>

Verzonden: woensdag 20 mei 2020 14:56

Aan: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

cc: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>

Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hj 10.2.e

Dat zullen we doen, voor zover we op de hoogte zijn van andere onderwerpen die nog spelen. Nauta gaf aan dat gewerkt wordt aan een issues lijst waar alle uitstaande items op staan, dus deze zou hopelijk compleet moeten zijn.

Wij begrijpen dat de bespreking dinsdag is. Zullen wij maandag nog even bellen hierover? Wij zorgen dat er voor die tijd een memo bij jullie ligt.

Wij zouden maandag kunnen tussen 9 en 10, tussen 11 en 13 en tussen 14 en 16 uur. Wij horen graag of een van die tijdstippen voor jullie zou werken.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e <[redacted]@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

Sent: woensdag 20 mei 2020 12:42

To: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

Cc: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Heel fijn. En wat mij betreft ook zaken die niet op de agenda van Nauta staan maar die mogelijk wel op kunnen poppen

cq aandacht behoeven. 10.2.e

Van: 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>

Verzonden: woensdag 20 mei 2020 12:39

Aan: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

cc: 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>

Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Dat is goed. Ik heb bij Nauta opgevraagd welke punten er op de agenda staan. Wij zullen op basis daarvan een memo maken waarin we per punt aangeven (i) wat de positie in de HoTs is (ii) wat de beste uitkomst voor de Staat zou zijn en (iii) waar de risico's voor de Staat zitten. Daar kunnen we dan op een call nog even doorheen spreken.

Groeten,

10.2.e
[redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e [redacted]

F +31 10.2.e [redacted]

M +31 10.2.e [redacted]

10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

Sent: woensdag 20 mei 2020 12:37

To: 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

cc: 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Ik heb nog geen agendaverzoek gezien maar 10.2.e dacht aan dinsdag of mogelijk maandag.

Vooraf bellen prima maar ik zou ook graag een beknopt memo hebben dat we dan kunnen langslopen.

10.2.e

Van: 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>

Verzonden: woensdag 20 mei 2020 12:28

Aan: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>

cc: 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@Stibbe.com>

Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

Dank voor je mail. Wij wilden ook al voorstellen om even te bellen voorafgaand aan de bespreking. Weten jullie al wanneer deze gepland staat? Dan plannen we daarvoor een call in.

Groeten,

10.2.e
[redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @minezk.nl>

Sent: woensdag 20 mei 2020 12:27

To: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

10.2.e ea,

Gisteren ben ik gebeld door 10.2.e over overleg volgende week.

Heb aangegeven dat EZK uiteraard bereid is deel te nemen als dat behulpzaam is.

Heb 10.2.e wel gevraagd voorafgaand een overzicht te geven van knelpunten en posities.

10.2.g, 10.1.c

Verneem ook graag van jullie een inschatting van waar we nu staan en waar de kwetsbaarheden/risico's voor ons zitten.

Ik heb behoefte aan het grotere plaatje ook met oog op onze inzet in het principalen overleg.

Punten rond IQIP en de 85/100% lendersagreement zijn voor ons minder spannend. Maar ondermijning van dode-hand en daarmee basis van termsheet wel.

Kijk zelf even wat een handig en haalbaar moment is om tussenstand te geven. Hoeft niet à la minute maar liefst wel begin volgende week voorafgaand aan meeting principalen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

Van: 10.2.e @minezk.nl>

Verzonden: woensdag 20 mei 2020 11:09

Aan: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>

cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Beste 10.2.e

In overleg met 10.2.e hebben we de volgende lijn: 11.1

Het is wat ons betreft inderdaad een onderwerp dat op principalenniveau meegenomen moet worden. De Staat zal daar ook vertegenwoordigd zijn.

10.2.g EC een ander heeft gecommuniceerd in afwijking van de term sheet is niet ons probleem.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>

Verzonden: woensdag 20 mei 2020 10:34

Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>

cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Onderwerp: FW: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Beste 10.2.e

Wij hebben nog steeds discussie 10.2.g over de benoeming van de bestuurders. Zij geven aan dat ze aan de Europese Commissie hebben aangegeven dat het bestuur gewoon benoemd wordt door een gewone meerderheid van de RvC, en dat zij daar nu niet van kunnen afwijken.

Het is natuurlijk heel onhandig dat ze aan de EC gecommuniceerd hebben over zaken die afwijken van de term sheet. Verder lijkt het echt een punt 10.2.g niet op wil toegeven.

We zouden nog een variant kunnen voorstellen waarbij 10.2.g

Ik weet niet of 10.2.g, maar we kunnen het wellicht nog proberen.

Ik weet niet of 11.1 Als jullie daarbij aanwezig willen zijn, zouden we dit ook kunnen toevoegen aan de lijst met punten die daar besproken zal worden.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Sent: woensdag 20 mei 2020 8:52

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com); 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com);

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com); 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com);

10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com); 10.2.e

[@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com); 10.2.e

[@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com); 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

Wij spraken nog met ons competition team en 10.2.g over onderstaande.

Jullie beide voorstellen 10.2.g

wijken af van wat we aan de EC hebben gecommuniceerd en van de bepalingen omtrent benoeming van het bestuur van IHC (RvC besluit bij gewone meerderheid) in de concept statuten van IHC Merwede Holding B.V.

Het lijkt ons zeer onwenselijk om de EC nu te informeren dat de governance op dit punt is gewijzigd.

Kunnen jullie tegen deze achtergrond nog een keer met de Staat spreken over de vraag of de bescherming die volgt uit het structuurregime voldoende is? Zo niet, dan lijkt het ons nuttig dat dit wordt besproken tussen HAL en de Staat.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Sent: dinsdag 19 mei 2020 15:00

To 10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]
[redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>
Cc: 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>;
10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]
[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]
[redacted]@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e [redacted]

Ik keek nog even naar de bepaling in de TS en het is heel duidelijk dat die niet alleen ziet op het management op moment van closing van de transactie. Er wordt immers verwezen naar zo lang er leningen uit staan, wat niet nodig zou zijn als het alleen zou zien op een goedkeuringsrecht op closing.

10.2.g [redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]

Hoor graag of deze opties zouden werken.

Groeten,

10.2.e [redacted]

10.2.g [redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]

10.2.e [redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e [redacted]

F +31 10.2.e [redacted]

M +31 10.2.e [redacted]

10.2.e [redacted]@Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [redacted]@freshfields.com>

Sent: maandag 18 mei 2020 12:41

To: 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>;
10.2.e [redacted]@Stibbe.com>
Cc: 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>; 10.2.e [redacted]@Stibbe.com>;
10.2.e [redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]
[redacted]@freshfields.com>; 10.2.e [redacted]
[redacted]@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Dank 10.2.e [redacted]

1. Exit proceeds: nemen we op.
2. Het is 10.2.g, 10.1.c per entiteit. Als niet akkoord, graag de Staat met HAL laten bespreken.
3. Punt over benoeming bestuur zullen we nogmaals bespreken.

Kun je de geel gearceerde punten met A&O bespreken? Wij horen graag wat daar uitkomt.

Groet,

10.2.e [redacted]

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Sent: maandag 18 mei 2020 12:15

To: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Dank 10.2.e Zie hieronder weer mijn reactie.

Verder zijn wij het eens met Nauta dat opgenomen zou moeten worden dat in geval van een exit 10.2.e Dit was niet voorzien in de HoTs, maar wij nemen aan dat jullie/het consortium het daar inhoudelijk niet mee oneens zijn, dus dat dit gewoon opgenomen kan worden.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Sent: zondag 17 mei 2020 20:56

To: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

Dank hiervoor – reacties hieronder.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Sent: zaterdag 16 mei 2020 13:43

To: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>

Cc: 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@Stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

Dank hiervoor. Wij hebben nog een aantal opmerkingen/vragen bij deze versie:

1. Wat is de analyse t.a.v. het structuurregime? 10.2.g, 10.1.c

[Redacted text block]

2. Wij zien dat bij de buffers 10.2.g, 10.1.c

[Redacted text block]

3. Wij zouden graag zien dat de RvC leden een verklaring ondertekenen 10.2.g, 10.1.c

[Redacted text block]

4. De term sheet bepaalt (p. 11 onder 'management') dat het management van IHC acceptabel zal zijn voor de lenders, het consortium en de Staat zolang er een lening uit staat. Dit komt niet terug in de STA. Kunnen jullie dat opnemen of aangeven waarom dat niet verwerkt is? 10.2.e Dit recht volgt uit de werking van het structuurregime en het feit dat de RvC het bestuur benoemt. Zij kunnen zorgdragen voor de uitwerking van de eis dat het bestuur acceptabel dient te zijn voor hun achterban.

10.2.g
[Redacted text block]

5. Bij de disposals in 7.1. (b) is toegevoegd dat het moet gaan om 'material subsidiaires' of 'materially all assets'. Dit wijkt af van de TS. Waarom is dit opgenomen? 10.2.e Disposal regime is nog onderwerp van discussie.

SFA definitie is veel uitgebreider dan wat afgesproken in de TS. Als er specifieke dingen moeten worden toegevoegd dan kunnen we met EZK kijken of dat acceptabel is, maar de hele definitie overnemen werkt niet

6. Bepaling 10 m.b.t. consultatie over enforcement is verwijderd. Wij nemen aan dat dit nu is opgenomen in een andere overeenkomst? 10.2.e / Klopt, als besproken, onderdeel van de SFA letter.

OK, prima.

Voor overleg graag beschikbaar.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Sent: vrijdag 15 mei 2020 20:59

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>;

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>;

10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e

[@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e

[@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Subject: FW: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Stibbe team,

Ter info – wij hebben het merendeel van jullie opmerkingen verwerkt, maar enkele punten niet gelet op het statutaire regime van IHC MWH dat is overeengekomen.

Laat horen als het nuttig is om te overleggen over aangehecht stuk.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e

Sent: vrijdag 15 mei 2020 20:56

To: 10.2.e [@nautadutilh.com](mailto:10.2.e@nautadutilh.com)>;

10.2.e [@allenoverly.com](mailto:10.2.e@allenoverly.com)

Cc: 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com); 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com); 2ProjectAnchor

10.2.e [@nautadutilh.com](mailto:10.2.e@nautadutilh.com)>; 10.2.e [@AllenOverly.com](mailto:10.2.e@AllenOverly.com); 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com);

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com); 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com); 10.2.e

[@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>; 10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>;

10.2.e [@freshfields.com](mailto:10.2.e@freshfields.com)>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

10.2.e all,

Please find attached in clean and compare a revised draft of the Stakeholders Agreement (**STA**).

Some remarks by way of background:

- Parties: the agreed position on the entities party to the STA is 10.2.g, 10.1.c
- Amendments of constitutional documents: restrictions on amendments of the Finance Co articles will be included in the relevant loan agreements. Any further restrictions of constitutional documents have not been agreed in the HoT and are not acceptable to the Consortium.
- Disposals: we received conflicting comments. The regime as now reflected in the attached is in line with the HoT and, where relevant, the SFA.
- The clause regarding the large order regime has been deleted.
- The Consortium would like to retain the proposed framework around advisor costs so is grateful for your input on the related table/schedule.

Should there be any remaining material open items, we suggest setting up a call to discuss.

Thanks,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

[freshfields.com](https://www.freshfields.com)

From: 10.2.e <10.2.e@nautadutilh.com>

Sent: vrijdag 15 mei 2020 16:33

To: 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>;

10.2.e <10.2.e@allenoverly.com>

cc: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 2ProjectAnchor

10.2.e <10.2.e@nautadutilh.com>; 10.2.e <10.2.e@AllenOverly.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>;

10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>; 10.2.e <10.2.e@freshfields.com>;

10.2.e <10.2.e@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

All,

Please find attached a revised version of the stakeholders agreement, in which we have amongst others included input received by Rabobank. 10.2.g, 10.1.c

. For ease of

reference, we have attached a compare against the version with our comments shared with you on Wednesday as well as against the first draft we received.

This remains subject to review by the Lenders. We would like to provide the Lenders with a new version later today.

Freshfields - could you please provide us with a revised version?

Thank you and kind regards,

10.2.e

NautaDutilh UK

Advocaat | Lawyer (admitted in the Netherlands)

T: +44 10.2.e

M: +44 10.2.e

E 10.2.e @nautadutilh.com

Amsterdam | Brussels | London | Luxembourg | New York | Rotterdam

[NautaDutilh](#) | Adaptive thinking since 1724

[LinkedIn](#)

From: 10.2.e @freshfields.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 13:25

To: 10.2.e @allenoverly.com; 10.2.e

@nautadutilh.com>

Cc: 10.2.e @stibbe.com; 10.2.e @stibbe.com; 2ProjectAnchor

<10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @AllenOverly.com; 10.2.e @stibbe.com;

10.2.e @stibbe.com; 10.2.e @stibbe.com; 10.2.e

@freshfields.com>; 10.2.e @freshfields.com>;

10.2.e @freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Dank 10.2.e

Wij spreken straks met HAL.

De afdrank van ons gesprek met Nauta is dat overlap met andere stukken uiteraard niet nodig is, maar voor zover die er niet is en de afspraken in de STA de banken dienen te binden, de agent dan ook partij dient te zijn.

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

[freshfields.com](#)

From: 10.2.e @allenoverly.com 10.2.e @allenoverly.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 14:13

To: 10.2.e @nautadutilh.com; 10.2.e

@freshfields.com>

Cc: 10.2.e @stibbe.com; 10.2.e @stibbe.com; 10.2.e @nautadutilh.com;

10.2.e @AllenOverly.com; 10.2.e @stibbe.com; 10.2.e @stibbe.com;

10.2.e @stibbe.com; 10.2.e @freshfields.com>;

10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e

@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Zijn jullie eruit en laten ons weten wat het wordt?

10.2.e | Partner | Advocaat

Allen & Overy LLP

Direct +31 10.2.e | Mob +31 10.2.e

[A&O Covid-19 coronavirus blog](#)

[A&O leads on global loans transactions with top EMEA and APAC rankings](#)

[Ranked #1 Leading Leveraged Finance Adviser in Europe 2019](#)

From: 10.2.e @nautadutilh.com>

Sent: 14 May 2020 12:11

To: 10.2.e @freshfields.com>

Cc: 10.2.e @allenoverly.com>;

10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com; 2ProjectAnchor

10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @AllenOverly.com>;

10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e
@freshfields.com>; 10.2.e
@freshfields.com>

Subject: Re: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

We bellen je even om toe te lichten.

Groet,

10.2.e

NautaDutilh UK

Advocaat | Lawyer (admitted in the Netherlands)

T: +44 10.2.e

M: +44 10.2.e

E: 10.2.e @nautadutilh.com

Op 14 mei 2020 om 10:51 heeft 10.2.e
10.2.e @freshfields.com> het volgende geschreven:

Hi 10.2.e

Eerste punt begrijp ik niet – onder meer de bepaling over disposals bindt de lenders?

Groet,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

freshfields.com

From: 10.2.e @nautadutilh.com>

Sent: donderdag 14 mei 2020 11:42

To: 10.2.e @allenoverly.com; 10.2.e
@freshfields.com>; 10.2.e @Stibbe.com;

10.2.e @Stibbe.com

Cc: 2ProjectAnchor 10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @AllenOverly.com;

10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;

10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e
@freshfields.com>; 10.2.e

@freshfields.com>; 10.2.e
@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Dank 10.2.e

De STA bevat geen bepalingen waaraan de Lenders gebonden zijn.

Prima om geen separaat document (funds flow of welke naam je er maar aan geeft) te maken waarin de fees zijn opgenomen. Tav Schedule 7 is de gedachte in ieder geval de fees van de Agent, Security Agent en Lenders er buiten te laten.

Uit de STA zou volgens ons moeten volgen dat bij 10.2.g, 10.1.c

10.2.g, 10.1.c . Dat staat namelijk niet in de statuten en lijkt ons wel de bedoeling.
Groet, 10.2.e
NautaDutilh UK

Advocaat | Lawyer (admitted in the Netherlands)

T: +44 10.2.e
M: +44 10.2.e
E: 10.2.e @nautadutilh.com

Amsterdam | Brussels | London | Luxembourg | New York | Rotterdam
[NautaDutilh](#) | Adaptive thinking since 1724
[LinkedIn](#)

From: 10.2.e @allenoverly.com
<10.2.e @allenoverly.com>
Sent: donderdag 14 mei 2020 09:18
To: 10.2.e @nautadutilh.com>;
10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com
Cc: 2ProjectAnchor 10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @AllenOvery.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @freshfields.com;
10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @freshfields.com

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

10.2.e begrijp ik je goed dat de banken geen partij willen zijn bij deze ovkst? Zo ja kun je dat toelichten?

Welke fees heb je in gedachten die betaalbaar zijn op closing? De funds flow is buiten deze eventuele betaling straight forward dus voor ons geen behoefte aan (nog) een schedule.

Ik dacht dat de statuten wel voorzien in een exit 10.2.g, 10.1.c

10.2.e maar laat dit aan 10.2.e

Dank gr. 10.2.e

Aroen Kuitenbrouwer | Partner | Advocaat

Allen & Overy LLP

Direct +31 10.2.e | Mob +31 10.2.e

[A&O Covid-19 coronavirus blog](#)

[A&O leads on global loans transactions with top EMEA and APAC rankings](#)

[Ranked #1 Leading Leveraged Finance Adviser in Europe 2019](#)

From: 10.2.e @nautadutilh.com>
Sent: 13 May 2020 23:34
To: 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e @allenoverly.com>;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com
Cc: 2ProjectAnchor 10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @AllenOvery.com>; 10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e @freshfields.com>; 10.2.e @freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

Bijgaand onze input op de stakeholder agreement (clean en compared), onder voorbehoud van

comments van de Lenders.

Daarnaast hebben wij twee algemene opmerkingen:

- De statuten van de stichting voorzien in de mogelijkheid van een verkoop van de aandelen 10.2.g, 10.1.c
[redacted] Wij stellen voor daar iets over op te nemen in de stakeholders agreement.
- Graag van Schedule 7 een separaat document maken waarin de funds flow op closing wordt geregeld, waaronder betaling van fees Lenders, Agent en Security Agent. Dan hoeft in het artikel over Costs ook niet meer naar Lenders, Agent en Security Agent verwezen te worden. Het is een CP onder de financieringsdocumentatie dat deze kosten als onderdeel van de closing worden voldaan.

Vriendelijke groet,

10.2.e

NautaDutilh UK

Advocaat | Lawyer (admitted in the Netherlands)

T: +44 10.2.e

M: +44 10.2.e

E: 10.2.e @nautadutilh.com

Amsterdam | Brussels | London | Luxembourg | New York | Rotterdam

[NautaDutilh](#) | Adaptive thinking since 1724

[LinkedIn](#)

From: 10.2.e @freshfields.com>

Sent: woensdag 13 mei 2020 21:10

To: 10.2.e @allenoverly.com; 10.2.e
[redacted] @nautadutilh.com>; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com

Cc: 2ProjectAnchor 10.2.e @nautadutilh.com>; 10.2.e @AllenOverly.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e
[redacted] @freshfields.com>; 10.2.e
[redacted] @freshfields.com>; 10.2.e
[redacted] @freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Thanks 10.2.e

Nauta/Stibbe teams – could you please let us have your comments too?

Thanks,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

[freshfields.com](#)

From: 10.2.e @allenoverly.com

<10.2.e @allenoverly.com>

Sent: woensdag 13 mei 2020 11:52

To: 10.2.e @freshfields.com>;

10.2.e @nautadutilh.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com
Cc: 10.2.e @nautadutilh.com; 10.2.e @AllenOvery.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;
10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e
@freshfields.com>; 10.2.e
@freshfields.com>; 10.2.e
@freshfields.com>

Subject: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Hi 10.2.e

I refer to the attached mark-up, which have been discussed with IHC but remain subject to further input.

Regards, 10.2.e

| Partner | Advocaat

Allen & Overy LLP

Direct +31 10.2.e Mob +31 10.2.e

[A&O Covid-19 coronavirus blog](#)

[A&O leads on global loans transactions with top EMEA and APAC rankings](#)

[Ranked #1 Leading Leveraged Finance Adviser in Europe 2019](#)

From: 10.2.e @freshfields.com>

Sent: dinsdag 12 mei 2020 13:39

To: 10.2.e @allenoverly.com>;

10.2.e @nautadutilh.com; 10.2.e @Stibbe.com;

10.2.e @Stibbe.com

Cc: 10.2.e @nautadutilh.com; 10.2.e @AllenOvery.com>;

10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e @Stibbe.com;

10.2.e @Stibbe.com; 10.2.e

@freshfields.com>; 10.2.e

@freshfields.com>; 10.2.e

@freshfields.com>

Subject: Anchor - draft Stakeholders Agreement

All,

Please find attached for your review a first draft of the stakeholders agreement, reflecting the HoT.

The draft is subject to any comments the consortium members and the Dutch State/Stibbe may have.

We look forward to receiving your comments.

Thanks,

10.2.e

Advocaat

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Strawinskylaan 10

1077 XZ Amsterdam

T +31 10.2.e | M +31 10.2.e

[freshfields.com](https://www.freshfields.com)

(113719:0009)

This email is confidential and may well also be legally privileged. If you have received it in error, you are on notice of its status. Please notify us immediately by reply email and then delete this message from your system. Please do not copy it or use it for any purposes, or disclose its

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 26 mei 2020 07:48
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: Re: Koninklijke IHC

Dag 10.2.e deelnemers zijn verder idd van de principalen. Het lijkt me wel goed dat jij toch ook inbelt temeer daar ik nog niet weet hoe lang Focco kan deelnemen maar dat zal geen 2 uur zijn (11-13). Ik moet hem nog spreken. Groet,
10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 25 mei 2020 om 23:50 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Goedenavond 10.2.e

Ik kreeg deze uitnodiging van Rothschild. Ik begreep dat dit een call zonder advocaten zou zijn?
Mocht je willen dat wij meebellen dan horen wij het graag.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T [+31 10.2.e](#)
F [+31 10.2.e](#)
M [+31 10.2.e](#)
10.2.e [@Stibbe.com](#)

Beethovenplein 10 - [1077 WM Amsterdam](#) - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Op 25 mei 2020 om 23:34 heeft 10.2.e het volgende geschreven:



Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 26 mei 2020 08:50
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Re: Koninklijke IHC

Dat vermoedde ik al daarom lijkt me het handig als 10.2.e deelneemt. 10.2.e (Nauta) is er namelijk ook bij.
Groet! 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 26 mei 2020 om 08:23 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Dag 10.2.e
Dat gaat me niet lukken ivm een ander dossier. Lijkt mij wel verstandig als 10.2.e inbelt, maar het doet wel afbreuk aan een "principal" meeting.
Normaliter doe je dat zonder advocaten erbij dus vreemd dat de rest hun eigen advocaten ook laat inbellen.
10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 26 mei 2020 07:53
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: Koninklijke IHC
Ha 10.2.e mocht jij kans zien is dat ook welkom maar anders lijkt me deelname 10.2.e gelet op kennis voortraject wel handig.
Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Datum: 26 mei 2020 om 07:47:35 CEST
Aan: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>
Kopie: 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>, 10.2.e <10.2.e@stibbe.com>, 10.2.e <10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: Antw: Koninklijke IHC

Dag 10.2.e deelnemers zijn verder idd van de principalen. Het lijkt me wel goed dat jij toch ook inbelt temeer daar ik nog niet weet hoe lang Focco kan deelnemen maar dat zal geen 2 uur zijn (11-13). Ik moet hem nog spreken. Groet, 10.2.e
Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 25 mei 2020 om 23:50 heeft 10.2.e
10.2.e <10.2.e@stibbe.com> het volgende geschreven:

Goedenavond 10.2.e

Ik kreeg deze uitnodiging van Rothschild. Ik begreep dat dit een call zonder advocaten zou zijn? Mocht je willen dat wij meebellen dan horen wij het graag.

Groet,

10.2.e

[Redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T [+31 10.2.e](tel:+31102102102)

F [+31 10.2.e](tel:+31102102102)

M [+31 10.2.e](tel:+31102102102)

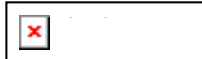
10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - [1077 WM Amsterdam](https://www.1077wm.com) - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Op 25 mei 2020 om 23:34 heeft 10.2.e

10.2.e [@rothschildandco.com](mailto:10.2.e@rothschildandco.com)> het
volgende geschreven:



Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

This e-mail may contain privileged or confidential information. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately.

Stibbe N.V. is a Dutch law firm registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34198700. Any services performed are carried out under an agreement for services ('overeenkomst van opdracht') with Stibbe N.V. This agreement and the entire legal relationship with Stibbe N.V. are governed exclusively by Dutch law, with the exception of rules of international private law which may lead to the applicability of the laws from other jurisdictions. Any disputes that are related to our services shall in the first instance be exclusively decided by the competent court in Amsterdam, the Netherlands. The general conditions of Stibbe N.V., which include a limitation of liability, apply and are available on <http://www.stibbe.com/generalconditions>, at the registry of the Amsterdam District Court and will be forwarded upon request.

Stibbe N.V. is part of an international network of Stibbe offices in Amsterdam,

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 27 mei 2020 16:41
Aan: 'Menno Snel'
Onderwerp: instemmingsrecht bestuursbenoemingen
Bijlagen: Toelichting bespreekpunt bestuursbenoeming.docx

Ha Menno,

We hadden het eerder vandaag over de afspraken rond de benoeming van bestuurders.

In termsheet is opgenomen dat de Staat een instemmingsrecht heeft bij de benoeming. Daar wil EZK/de Staat zoals gezegd aan vast houden. In de bijlage tref je een vertrouwelijke toelichting aan.

10.2.g, 10.1.c

Inmiddels (zie hieronder) zijn de advocaten het ook eens dat in deze het structuurregime niet gehanteerd hoeft te worden. Dat argument valt dus weg.

Gisteren is in de call afgesproken dat de juristen hier een werkbare oplossing voor zouden zoeken. Ik ga er dus vanuit dat dit gebeurt en 10.2.g op zijn eerdere positie.

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 26 mei 2020 10:15
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - draft Stakeholders Agreement

Beste 10.2.e

A&O heeft inmiddels laten weten dat zij het eens zijn met onze analyse met betrekking tot het structuurregime, en dat het gemitigeerd regime van toepassing is. Het heeft de voorkeur van alle partijen om te kiezen voor een vrijwillige toepassing van het volledige regime, maar dat maakt dat er wel meer ruimte is om afspraken te maken over de benoeming van de bestuurder omdat het volledige regime niet wettelijk geldt.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 28 mei 2020 10:19
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Dank voor je reactie. Ik heb zojuist 10.2.e gesproken, de closing is met een week verschoven, haar excuses daarvoor.

Is het mogelijk dat er alvast tijd van de minister wordt gereserveerd voor dinsdag a.s.

10.2.e heeft zeker 3 dagen nodig om de stukken voor te bereiden. Ze verwacht dat ze maandag de agreedforms kan aanbieden. In totaal zou het om 7 tot 8 documenten zijn die de minister moet ondertekenen. Ze zullen als volledige documenten worden aangeboden met daarnaast de signaturepagina's. Dit is wel nog steeds onder voorbehoud, mogelijk zijn de stukken maandag niet gereed en moeten we ander signeertijd inplannen.

Kun jij aangeven of het dinsdag zou lukken? Dank alvast

Groet,
10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 27 mei 2020 11:05
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Excuus ik zie dat ik niet meer op deze mail heb gereageerd. De minister kan deze week morgenochtend vroeg stukken ondertekenen of vrijdagmiddag. Door debatten vandaag en morgen en de MR vrijdag is hij weinig op EZK.

Hopelijk kunnen jullie hiermee uit de voeten, als jullie weten wanneer dan hoor ik het graag.

Groet,
10.2.e

Van: 10.2.e <@minezk.nl>
Verzonden: maandag 25 mei 2020 18:05
Aan: 10.2.e <@minezk.nl>
CC: 10.2.e <@minezk.nl>
Onderwerp: FW: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Zie onderstaande mail: kun jij aangeven wanneer de minister deze week tijd heeft om stukken te tekenen, dan kan Stibbe hier rekening mee houden? Dank alvast

Groet,
10.2.e

Van: 10.2.e <@Stibbe.com>
Verzonden: maandag 25 mei 2020 12:53
Aan: 10.2.e <@minezk.nl>

cc: 10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@minezk.nl](mailto:[redacted]@minezk.nl)>

Onderwerp: RE: uitwerking borgstelling IHC [STIBBE-Legal.FID625081]

10.2.e [redacted]

Veel dank, ik heb het document opgevraagd bij Freshfields. Zodra ik het document heb ontvangen, stuur ik het jullie toe.

Zodra de closing datum bekend is, zal ik een nieuw signature pack met handtekeningenpagina's/documenten voor de minister toesturen. Zou jij wellicht ondertussen met 10.2.e [redacted] willen checken wanneer de minister deze week beschikbaar is om stukken te tekenen? Dan kunnen we daar vast rekening mee houden.

Alvast dank en groet,

10.2.e [redacted]

[redacted]

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e [redacted]

M +31 10.2.e [redacted]

10.2.e [redacted] <[\[redacted\]@stibbe.com](mailto:[redacted]@stibbe.com)>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 28 mei 2020 20:25
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Re: validatie Kruger

Dank je 10.2.e 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 28 mei 2020 om 19:46 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Beste 10.2.e
 Bijgaand de notitie.
 Vriendelijke groet / Kind regards,
 10.2.e
 Atradius Dutch State Business N.V.
 +31 10.2.e

From: 10.2.e
Sent: donderdag 28 mei 2020 19:31
To: 10.2.e
Subject: Re: validatie Kruger
 Als je me die kunt sturen is dat nog beter,
 Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 28 mei 2020 om 19:27 heeft 10.2.e
 @atradius.com> het volgende geschreven:

Ha 10.2.e
 Ja het duurt maar voort h💎.
 Helaas kan ik je hier niet aan helpen. Wij hebben alleen voor het ge💎pdatete
 businessplan een validatie laten doen.

Op die basis hebben wij de HoTs getekend en ook dekkingstoezeggingen uitgereikt.
 Vriendelijke groet,
 10.2.e

Verzonden met BlackBerry Work
 (www.blackberry.com)

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Datum: donderdag 28 mei 2020 16:56
Aan: 10.2.e @atradius.com>
Onderwerp: validatie Kruger
 Ha 10.2.e
 Ons geduld wordt wel op de proef gesteld.
 Ik hoop dat het verder goed met je gaat.

Heb jij voor mij het validatierapport van Kruger mbt het nieuwe business plan van IHC?

10.2.e

Timo

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Van: 10.2.e
Verzonden: zaterdag 30 mei 2020 10:10
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten)
CC: 10.2.e
Onderwerp: Fwd: IHC

Goeiemorgen Focco, Maarten,
Hadden jullie nog signalen van 10.2.g ontvangen? Zie onderstaande update tav advieskosten vanuit HAL.
Groet, 10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: 10.2.e
Datum: 29 mei 2020 om 17:15:32 CEST
Aan: 10.2.e, "Vijselaar, F.W. (Focco)", 10.2.e
Kopie: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC

Heren,
Nog even een korte update.
Omwille van de transactie hebben we punt 1 10.2.g inmiddels opgegeven.
Ten aanzien van punt 2 (kosten) hebben we net een call met de banken gehad.
Op basis van het laatste kostenoverzicht is de stand als volgt:

- 1) Kosten Company advisors: 10.2.g, 10.1.c
- 2) Kosten Lenders' advisors: € 10.2.g, 10.1.c

Wij hebben als compromis voorgesteld dat de banken de extra kortingen die ze bij haar adviseurs weten te bedingen in mindering op 10.2.g, 10.1.c kunnen brengen.
Gezien de hoogte van de kortingen zou dit ook niet zo'n probleem moeten zijn, maar de banken weigeren dat te doen.

10.2.g, 10.1.c

Dit is wat ons betreft in strijd met de heads of terms waarin we hebben afgesproken dat alle kortingen ten voordele van de company strekken.
Ik begreep verder van IHC dat de banken de garantielijnen volledig hebben dichtgezet.
Als dit niet snel wordt opgelost, dan leidt dit tot onherroepelijke schade voor de vennootschap (o.a. door het niet kunnen afsluiten van nieuwe contacten).
Op deze manier gaan we er niet komen.
Het lijkt mij verstandig als we op zeer korte termijn even bellen.

Groeten,
10.2.e

From: 10.2.e [mailto:10.2.e@atradius.com]
Sent: maandag 18 mei 2020 12:28

To: 10.2.e ; 'Vijselaar, F.W. (Focco)'

Cc: 10.2.e

Subject: RE: IHC

Beste 10.2.e

Dank voor je update.

Punt 1 is wat mij betreft helder en ok zoals jij het beschrijft.

Punt 2 snap ik niet. Hoe kan dat? Welke adviseurs worden dan nog steeds doorbetaald? Daarop zou ik nog wel wat verdere uitleg/specificatie willen zien.

Groet

10.2.e

Verzonden met BlackBerry Work

(www.blackberry.com)

Van: 10.2.e @halinvestments.nl>

Datum: maandag 18 mei 2020 12:10 PM

Aan: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>, 'Vijselaar, F.W. (Focco)'

10.2.e @minezk.nl>

Kopie 10.2.e @halinvestments.nl>

Onderwerp: IHC

Beste 10.2.e beste Focco,

Ik stuur jullie bij deze een korte update ten aanzien van de IHC transactie.

Voor de Stichting en FinanceCo hebben we afgelopen weekend volgens mij alle openstaande punten met Stibbe afgerond.

Dat zou betekenen dat we vanuit die kant klaar zijn om de transactie op woensdag af te ronden.

Als ik me niet vergis wordt er vandaag ook al een groot gedeelte van de documentatie getekend.

Voor wat betreft de leningsdocumentatie met IHC lopen de discussies met de banken uiterst moeizaam (en wordt er vanuit die kant zelfs bedreigd met het mogelijk niet afronden van de transactie).

Wat mij betreft staan de volgende 2 belangrijke punten nog open:

1) 10.2.g, 10.1.c

2) Kosten adviseurs

- In de heads of terms hebben we een cap 10.2.g, 10.1.c voor de kosten afgesproken (bedrag van de cap was gebaseerd op inschatting van de gemaakte en nog te maken kosten)
- Verder hebben we afgesproken dat IHC haar best zou doen om kortingen te bedingen en dat die kortingen enkel en alleen ten goede van IHC zouden komen
- Via de vennootschap begreep ik 10.2.g, 10.1.c

- Wat ons betreft is dit volstrekt onacceptabel en zijn we niet bereid hier aan mee te werken
Volgens mij zouden beide punten ook voor jullie belangrijk moeten zijn.
Ik hoor daarom graag hoe jullie naar beide punten kijken (alvorens ik daarover verder in conclaaf met de banken ga).
Indien gewenst dan kan ik vanmiddag even een conference call opzetten om de punten kort door te spreken.
Groeten,
10.2.e

The operating companies affiliated with Atradius N.V. (Atradius Group) conduct insurance, debt collection and information services business through their registered (branch) offices in many countries. For information about the main registration details of Atradius Group offices in your country, please visit <https://group.atradius.com/contact-us/>

Important Notice

This e-mail, including any and all attachments, is intended for the addressee or its representative only. It is confidential and may be under legal privilege. Any form of publication, reproduction, copying or disclosure of the content of this email is not permitted, unless expressly otherwise indicated in the email by the Atradius contact person. If you are not the intended recipient of this email and its contents, please notify the sender immediately by reply email and delete this email and all its attachments subsequently. Although this email and any attachments are believed to be free of any virus or other defect that might affect any computer system into which it is received and/or opened, it is the responsibility of the recipient to ensure that it is virus free and no responsibility is accepted by Atradius Group companies, either jointly or severally, for any loss or damage arising in any way from its use. Email received by Atradius Group can be stored for business purposes.

10.2.e

Van: 10.2.e @halinvestments.nl>
Verzonden: zaterdag 30 mei 2020 12:29
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco)
CC: 10.2.e Jaap Huijskes; 10.2.e ;10.2.e @royalihc.com'; 10.2.e
Onderwerp: FW: Urgent closing of deal

Beste Focco,

Zie onderstaande email die ik vanochtend van IHC kreeg.
Door de acties van de banken heeft de vennootschap zo goed als geen liquiditeit meer.

Vanuit de banken heeft men verder aangegeven dat alle adviseurskosten voor rekening van IHC moeten komen.
Met andere woorden als we na alle kortingen 10.2.g,10.1.c , dan is dat het probleem van IHC.

10.2.g, 10.1.c

Ik vind 11.1

10.2.g, 10.1.c

Ik bel je vandaag nog even om bovenstaande kort toe te lichten.

Groeten,
10.2.e

From: 10.2.e [mailto:10.2.e@royalihc.com]
Sent: zaterdag 30 mei 2020 7:10
To: 10.2.e
Subject: Fwd: Urgent closing of deal

Gents, een laatste oproep om de deal nu echt snel te sluiten om te voorkomen dat we out of control raken. Wat mij betreft is het uit oogpunt van de continuïteit van de bedrijfsvoering van IHC inmiddels onverantwoord nog langer te onderhandelen. Alle rek is er bij IHC uit (zie ook onder).

Fijn weekend,
Mvrgr
10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: "10.2.e" <10.2.e@royalihc.com>
Datum: 29 mei 2020 om 18:18:40 CEST
Aan: "10.2.e" <10.2.e@royalihc.com>
Kopie: 10.2.e <10.2.e@royalihc.com>, 10.2.e <10.2.e@royalihc.com>
Onderwerp: RE: Urgent closing of deal

10.2.e

Further to your e-mail below, attached the latest STCF as compiled earlier today. The situation has further deteriorated and we will review this on Tuesday in the BoD

Main attention points compared to the previous forecast:

- The total cash line is not much different from the previous forecast but the **available liquidity** has **significantly changed**. 10.2.g, 10.1.c

Unless the deal is closed by early next week I expect a serious cash issue in the week thereafter (week 24). 10.2.g

Tuesday we need to agree on BoD actions.

With kind regards/Met vriendelijke groet,

2. 10.2.g, 10.1.c

3. Required organization restructurings and other changes are being held up until closing of the transaction.

As said we highly appreciate the efforts of all stakeholders but we really need to close shortly. Making guarantee lines available immediately, even under condition that received monies would be blocked, would in any case already be very helpful in reducing the impact on the business!

With kind regards,
Royal IHC

Gerben Eggink Paul van der Harten
CEO CFO

10.2.e

Van: Camps, drs. M.R.P.M. (Maarten)
Verzonden: zaterdag 30 mei 2020 13:23
Aan: 10.2.e
CC: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e)
Onderwerp: Re: Urgent closing of deal

Ok, ik heb zojuist nog eens geappt.
Maarten

Op 30 mei 2020 om 13:03 heeft 10.2.e het volgende geschreven:

Ha Maarten, zie nadere inkleuring. Is het een optie al eerder met 10.2.g te schakelen? Is gezien de verhoudingen volgens mij ook het enige wat we kunnen doen. Groet, 10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: maandag 1 juni 2020 11:05
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: SP - Anchor - SFA Letter [Dutch State].PDF; 013 - Leningsovereenkomst De Staat der Nederlanden - Finance-Co (Signature page).PDF; Project Herring - 038 - Stakeholders Agreement - SIGNATURE PAGE - De Staat der Nederlanden.PDF; Project Herring - 017 - Intercreditor Agreement Lenders FinanceCo - SIGNATURE PAGE - De Staat der Nederlanden.PDF; Project Herring - 000 - Foundation Agreement - SIGNATURE PAGE - De Staat der Nederlanden.PDF; Anchor - SFA Letter (Draft 27 May 2020).DOCX; 20200519 leningsovereenkomst Finance-Co (FINALE VERSIE).DOCX; Herring - Stakeholders Agreement - draft.DOCX; Herring - FinanceCo financing - Intercreditor Agreement - draft.DOC; Project Herring - Foundation Agreement - draft.DOC

Beste 10.2.e

Zoals vrijdag besproken, zend ik je bijgaand een pakket met handtekeningenpagina's (**PDF**) die door de minister namens de Staat moeten worden getekend. Daarbij hecht ik voor de volledigheid en ter informatie ook de laatste versies aan van de betreffende documenten (**Word**):

- SFA Lenders Letter
- Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co
- Stakeholders Agreement
- Intercreditor Agreement
- Foundation Agreement

NB. De Escrow Agreement is al getekend. De Staat is geen partij meer bij de Framework Agreement.

Zie hieronder de betreffende instructies voor ondertekening:

Instructies

- Graag elke handtekeningenpagina (PDF) twee keer (2x) printen;
- Graag een plakker/tabje op **elke handtekeningenpagina** (ter indicatie waar getekend moet worden);
- Graag de Word-versies van bijgaande documenten printen ter informatie voor de minister;
- Graag **elke handtekeningenpagina** door Eric Wiebes namens de Staat der Nederlanden laten tekenen;
- Graag alle handtekeningenpagina's **ongedateerd** laten; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningenpagina's per email aan 10.2.e @stibbe.com en 10.2.e @Stibbe.com.

NB: de Word-versies van de documenten dienen niet getekend te worden omdat – hoewel bijna in agreed form – deze documenten nog niet finaal zijn (met uitzondering van de leningsovereenkomst). Bijgevoegde Word-versies van de documenten zijn daarom vooralsnog alleen ter informatie.

We begrijpen dat de minister deze stukken en de beschikking woensdagochtend 3 juni tussen 9.00 – 11.00 uur zal tekenen. We ontvangen graag uiterlijk woensdagochtend om 12.00 uur (i) de getekende handtekeningenpagina's en (ii) de getekende en gedateerde beschikking.

Overboeking gelden aan Finance-Co

Zoals besproken, moet de lening (EUR 40 mio) door de Staat worden overgemaakt op de rekening van Finance-Co. Wij zullen per email bevestigen wanneer deze uitboeking kan worden gedaan. Ik begrijp dat 11.1

Klopt dit? Verder ontvangt men graag een SWIFT confirmation wanneer de gelden zijn uitgeboekt, kan jullie boekhouding hiervoor zorgen?

We zullen laten weten aan welk adres de originele handtekeningenpagina's gestuurd kunnen worden.

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands



Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

This e-mail may contain privileged or confidential information. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately.

St bbe N.V. is a Dutch law firm registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34198700. Any services performed are carried out under an agreement for services ('overeenkomst van opdracht') with Stibbe N.V. This agreement and the entire legal relationship with Stibbe N.V. are governed exclusively by Dutch law, with the exception of rules of international private law which may lead to the applicability of the laws from other jurisdictions. Any disputes that are related to our services shall in the first instance be exclusively decided by the competent court in Amsterdam, the Netherlands. The general conditions of St bbe N.V., which include a limitation of liability, apply and are available on <http://www.stibbe.com/generalconditions>, at the registry of the Amsterdam District Court and will be forwarded upon request.

St bbe N.V. is part of an international network of Stibbe offices in Amsterdam, Brussels, Dubai, London, Luxembourg and New York. More information about us and our services can be found on <http://www.stibbe.com/importantinformation>.

10.2.e

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 09:08
Aan: Vijselaar, F.W. (Focco); 10.2.e
Onderwerp: Fwd: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: SP - Anchor - SFA Letter [Dutch State].PDF; ATT00001.htm; 013 -
 Leningsovereenkomst De Staat der Nederlanden - Finance-Co (Signature page).PDF;
 ATT00002.htm; Project Herring - 038 - Stakeholders Agreement - SIGNATURE PAGE
 - De Staat der Nederlanden.PDF; ATT00003.htm; Project Herring - 017 -
 Intercreditor Agreement Lenders FinanceCo - SIGNATURE PAGE - De Staat der
 Nederlanden.PDF; ATT00004.htm; Project Herring - 000 - Foundation Agreement -
 SIGNATURE PAGE - De Staat der Nederlanden.PDF; ATT00005.htm; Anchor - SFA
 Letter (Draft 27 May 2020).DOCX; ATT00006.htm; 20200519 leningsovereenkomst
 Finance-Co (FINALE VERSIE).DOCX; ATT00007.htm; Herring - Stakeholders
 Agreement - draft.DOCX; ATT00008.htm; Herring - FinanceCo financing -
 Intercreditor Agreement - draft.DOC; ATT00009.htm; Project Herring - Foundation
 Agreement - draft.DOC; ATT00010.htm

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Begin doorgestuurd bericht:

Van: 10.2.e
Datum: 2 juni 2020 om 09:01:02 CEST
Aan: "10.2.e"
Kopie: 10.2.e
Onderwerp: FW: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Goedemorgen 10.2.e,
 Zie bijgaand de stukken voor de minister en in de mail de instructies voor ondertekening. Zoals
 afgesproken zal morgenochtend hiervoor tijd worden gereserveerd. Lukt het jou om kort daarna de
 getekende stukken te mailen? Alvast dank voor je moeite en ik hoor graag als je nog informatie
 nodig hebt.
 Hartelijke groeten,
 10.2.e
 Directie Topsectoren en Industriebeleid
 070-10.2.e /06-10.2.e
 Afwezig: woensdag

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 09:52
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e)
Onderwerp: FW: ondertekenen subsidiebeschikking RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: DOMUS-20145931-v2-Subsidiebesluit_Overbruggingslening_continuïteit_Royal_IHC_verplichtingennummer_1300031287 definitief.docx
Urgentie: Hoog

Dag 10.2.e

Hierbij alvast definitief subsidiebeschikking inclusief bankrekeningnummer welke morgen door de minister zal worden ondertekend. Zoals in onderstaande mail aangegeven zal daarna de PDF worden teruggestuurd en zal ik die als betaalbrief naar jullie mailen. Hierbij graag het verzoek zorgdragen dat het voorschotbedrag ad €40mln dezelfde dag nog betaalbaar gesteld kan worden. Kunnen jullie aangeven of er meer informatie hiervoor nodig is en of ik standby moet staan om prestatie goed te keuren in Oracle? Dan hou ik daar rekening mee. Dank alvast.

Groet,
10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 09:46
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: ondertekenen subsidiebeschikking RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Urgentie: Hoog

Dag 10.2.e

In aanvulling op mijn vorige mail ontvang je bijgaand het EZK subsidiebesluit die ook door de minister getekend dient te worden. Kun jij hiervoor zorgdragen? Graag ook daarna getekend stuk in PDF terugmailen zodat ik het bij het FDA aangeboden kan worden voor uitbetaling van het voorschot. Dank nogmaals voor de goede zorgen.

Hartelijke groeten,
 10.2.e
 Directie Topsectoren en Industriebeleid
 070 10.2.e /06-10.2.e

Afwezig: woensdag

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 09:25
Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: RE: ondertekenen subsidiebeschikking RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Urgentie: Hoog

Beste 10.2.e

Ja de minister **moet** zelfs de subsidiebeschikking tekenen, anders is de leningsovereenkomst niet rechtmatig.

Inderdaad ja, het voorschot moet dan ook direct worden overgemaakt door FDA.

Dus alles moet nu ondertekend en in gang gezet worden.

10.2.e

Van: 10.2.e @minezk.nl>

Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 09:15

Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>

Onderwerp: ondertekenen subsidiebeschikking RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Kunnen jullie aangeven of de minister dan ook de subsidiebeschikking kan ondertekenen? Dan kan dat tijdens hetzelfde tekenmoment. Zo ja, kan ik het FDA dan ook aangeven dat het voorschot uitbetaald kan worden? Om te zorgen dat het dezelfde werkdag wordt overgemaakt, dienen de stukken woensdag om 16:00u uiterlijk bij het FDA cashmanagement te liggen. Dan heeft Finance-Co het bedrag de volgende dag op hun bankrekening staan.

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>

Verzonden: maandag 1 juni 2020 11:05

Aan: 10.2.e @minezk.nl>

cc: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Onderwerp: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Zoals vrijdag besproken, zend ik je bijgaand een pakket met handtekeningenpagina's (**PDF**) die door de minister namens de Staat moeten worden getekend. Daarbij hecht ik voor de volledigheid en ter informatie ook de laatste versies aan van de betreffende documenten (**Word**):

- SFA Lenders Letter
- Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co
- Stakeholders Agreement
- Intercreditor Agreement
- Foundation Agreement

NB. De Escrow Agreement is al getekend. De Staat is geen partij meer bij de Framework Agreement.

Zie hieronder de betreffende instructies voor ondertekening:

Instructies

- Graag elke handtekeningenpagina (PDF) twee keer (2x) printen;
- Graag een plakker/tabje op elke handtekeningenpagina (ter indicatie waar getekend moet worden);
- Graag de Word-versies van bijgaande documenten printen ter informatie voor de minister;
- Graag elke handtekeningenpagina door Eric Wiebes namens de Staat der Nederlanden laten tekenen;
- Graag alle handtekeningenpagina's ongedateerd laten; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningenpagina's per email aan 10.2.e @stibbe.com en 10.2.e @Stibbe.com.

NB: de Word-versies van de documenten dienen niet getekend te worden omdat – hoewel bijna in agreed form – deze documenten nog niet finaal zijn (met uitzondering van de leningsovereenkomst). Bijgevoegde Word-versies van de documenten zijn daarom vooralsnog alleen ter informatie.

We begrijpen dat de minister deze stukken en de beschikking woensdagochtend 3 juni tussen 9.00 – 11.00 uur zal tekenen. We ontvangen graag uiterlijk woensdagochtend om 12.00 uur (i) de getekende handtekeningenpagina's en (ii) de getekende en gedateerde beschikking.

Overboeking gelden aan Finance-Co

Zoals besproken, moet de lening (EUR 40 mio) door de Staat worden overgemaakt op de rekening van Finance-Co. Wij zullen per email bevestigen wanneer deze uitboeking kan worden gedaan. Ik begrijp dat deze bevestiging vóór 16.00 uur op woensdag moet worden gegeven om ervoor te zorgen dat de gelden de volgende ochtend (donderdag 4 juni) op de rekening van Finance-Co staan. Klopt dit? Verder ontvangt men graag een SWIFT confirmation wanneer de gelden zijn uitboekt, kan jullie boekhouding hiervoor zorgen?

We zullen laten weten aan welk adres de originele handtekeningenpagina's gestuurd kunnen worden.

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands



Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

This e-mail may contain privileged or confidential information. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately.

St bbe N.V. is a Dutch law firm registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34198700. Any services performed are carried out under an agreement for services ('overeenkomst van opdracht') with Stibbe N.V. This agreement and the entire legal relationship with Stibbe N.V. are governed exclusively by Dutch law, with the exception of rules of international private law which may lead to the applicability of the laws from other jurisdictions. Any disputes that are related to our services shall in the first instance be exclusively decided by the competent court in Amsterdam, the Netherlands. The general conditions of St bbe N.V., which include a limitation of liability, apply and are available on <http://www.stibbe.com/generalconditions>, at the registry of the Amsterdam District Court and will be forwarded upon request.

St bbe N.V. is part of an international network of Stibbe offices in Amsterdam, Brussels, Dubai, London, Luxembourg and New York. More information about us and our services can be found on <http://www.stibbe.com/importantinformation>.

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 17:10
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - finale stukken
Bijlagen: EUO3-#2000692857-v1 IHC Merwede Holding B.V. - SB Regulations - Statement SB.doc

Hi 10.2.e

Wij ontvingen een concept voor de verklaring die de RvC leden zullen afgeven ten aanzien van compliance met de stakeholders overeenkomst. De verklaring is vrij beperkt. Zie hieronder voor het gemaakt gekopieerd.

1. 10.2.g

Onze observaties hierbij zijn als volgt:

1. 11.1

10.2.g geeft aan dat zij vinden dat zij niet meer willen en kunnen vragen dan dit en dat ze vinden dat dit voldoende waarborgen geeft. Daar zijn wij het dus niet helemaal mee eens. 10.2.g geeft aan dat zij graag bereid zijn om hier direct met jullie over te spreken.

Wij horen graag hoe jullie dit zien.

Groeten,
10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e
Sent: dinsdag 2 juni 2020 15:37
To: 10.2.e

Cc: 10.2.e

Subject: RE: Anchor - finale stukken

Beste 10.2.e

We hebben geen verdere opmerkingen. Zoals door 10.2.e aangegeven, de relevante stukken zijn in de tas van de minister t.b.v. de ondertekening.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Van: 10.2.e <@Stibbe.com>

Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 14:57

Aan: 10.2.e <@minezk.nl>; 10.2.e

<@minezk.nl>; 10.2.e <@minezk.nl>

Cc: 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e <@Stibbe.com>; 10.2.e

<@Stibbe.com>

Onderwerp: Anchor - finale stukken

Beste 10.2.e, beste 10.2.e

Bijgaand zend ik jullie een pakket met de laatste versies van de volgende documenten (clean en compare):

- Framework Agreement
- SFA Letter
- Stakeholders Agreement
- Intercreditor Agreement Finance-Co
- Loan agreement Rabobank
- Loan agreement Stichting – Finance-Co
- Loan agreement Consortium – Finance-Co
- Loan agreement subordinated 10m loan Finance-Co - IHC

Verder stuur ik jullie de getekende en de gedateerde escrow agreement.

We hebben geen verdere comments op bijgaande documenten en deze zijn wat ons betreft akkoord. Als jullie nog opmerkingen hebben bij deze documenten horen wij die graag zo snel mogelijk omdat alle documenten vandaag in agreed form moeten zijn.

Wij hebben nog een tweetal opmerkingen bij de foundation agreement gemaakt, zodra we een nieuwe versie hebben ontvangen zullen we deze ook met jullie delen. Daarnaast staat nog het punt met betrekking tot de commitment van de RvC leden uit. Ook daar geven we jullie een update over zodra we dat hebben ontvangen.

Voor vragen of overleg zijn wij graag beschikbaar.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

10.2.e)

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 17:38
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - finale stukken
Bijlagen: Change-Pro Redline - Project Herring - Foundation Agreement - draft-6470401-v9 and Project Herring - Foundation Agreement - draft-6470401-v11.pdf; Project Herring - Foundation Agreement - draft.DOC; Herring - Stakeholders Agreement - draft.DOCX; Change-Pro Redline - Herring - Stakeholders Agreement - draft-6467548-v23 and Herring - Stakeholders Agreement - draft-6467548-v31.pdf

Beste 10.2.e beste 10.2.e,

In aanvulling op onderstaande mail stuur ik ook een gewijzigde foundation agreement. Deze is wat ons betreft akkoord.

Ik stuur ook een enigszins gewijzigde versie van de stakeholders agreement. Hierin is de commerciële agreement over de kosten opgenomen. Dit is voor ons akkoord, maar wij horen graag als jullie daar nog opmerkingen bij hebben. Wij hebben in ieder geval aangegeven 11.1

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

10.2.e

Van: 10.2.e @atradius.com>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 17:51
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: FW: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]
Bijlagen: Anchor - Framework Agreement (ND Draft 2 June 2020).DOCX; Change-Pro Redline - Anchor - Framework Agreement (Draft 25 May 2020) and Anchor - Framework Agreement (ND Draft 2 June 2020)-29047903-v37.pdf; Herring - FinanceCo financing - Intercreditor Agreement - draft.DOC; Change-Pro Redline - Herring - FinanceCo financing - Intercreditor Agreement - draft-6459810-v15 and Herring - FinanceCo financing - Intercreditor Agr.pdf; Anchor - SFA Letter (Draft 27 May 2020).DOCX; Change-Pro Redline - Anchor - SFA Letter (Draft 24 May 2020)-29087589-v14 and Anchor - SFA Letter (Draft 27 May 2020)-29087589-v16.PDF; CMP_ [Herring - Stakeholders Agreement - draft] to [Herring - Stakeholders Agreement - draft] - [#23026108 to #22987904].PDF; Herring - Stakeholders Agreement - draft.DOCX

Let op, in deze e-mail verzonden door 10.2.e @atradius.com, zijn één of meerdere verdachte links gevonden die uit voorzorg aangepast zijn, zodat deze opnieuw gecontroleerd worden bij het aanklikken. Links kunnen misbruikt worden om malware op uw systeem te installeren. Klik alleen op nog aanwezige links als de e-mail afkomstig is van een door u vertrouwde afzender.

Indien dit niet het geval is dient u deze e-mail direct te verwijderen.

DICTU Servicedesk

Beste 10.2.e

Ik hoop dat het goed gaat met je.

Zie mail hieronder van Stibbe, die voert in opdracht van ADSB een validatie uit of de long-docs in overeenstemming zijn met de HoTs – graag vertrouwelijk behandelen.

In afwijking op de HoTs zouden er materiele convenanten voor de EZK PIK loan (en Rabo PIK Loan) zijn afgesproken. Wij zijn hiervan niet op de hoogte en zullen ook Nauta om een verklaring vragen. Maar eerst horen wij graag van EZK wat de achtergrond hiervan is.

Mbt de andere afwijking op de HoTs – de vaste rente voor de Consortium PIK Loan - waren wij ook niet van op de hoogte en zijn het er ook niet mee eens.

Zou je kunnen aangeven of jullie daarvan wel op de hoogte zijn?

Alvast bedankt.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e

Sent: dinsdag 2 juni 2020 14:44

To: 10.2.e

Cc: 10.2.e ; 10.2.e

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Dank voor je mail. Zie bijgaand een aangepaste Framework Agreement waarin jullie opmerkingen verwerkt zijn.

Ten aanzien van de overige opmerkingen: de termen worden alleen gebruikt als definitie en het is duidelijk dat de definitie verwijst naar De Staat der Nederlanden vertegenwoordigd door Atradius DSB. Wij zien hier geen risico dat bij de overeenkomsten gedacht wordt dat er verwezen wordt naar een andere entiteit dan de entiteit die in de definitie staat.

Ik voeg ook een gewijzigde versie bij van de volgende documenten:

- De SFA Letter
- Stakeholders Agreement
- Intercreditor Agreement (in de intercreditor voegt FF nog DSB aan 1 (c)(v), omdat in die overeenkomst Atradius DSB de gehanteerde definitie is, dat is nog niet zichtbaar in de compare, maar FF heeft bevestigd dat dit wordt aangepast).

Als jullie nog opmerkingen hebben, zouden jullie die dan zo snel mogelijk willen sturen? Alle documenten moeten vandaag in agreed form zijn.

Daarnaast hebben wij zoals besproken een check gedaan op de Heads of Terms tegen de volgende documenten:

- Framework Agreement
- SFA Letter
- SFA / ICA
- Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co
- Rabobank loan agreement
- Consortium – Stichting loan agreement
- Stichting – Finance-Co loan agreement
- Finance-Co – IHC loan agreement (subordinated 10m loan)
- Intercreditor Agreement Finance-Co
- Foundation Agreement
- Escrow Agreement
- Stakeholders Agreement
- Share pledge shares IHC

Overige documenten hebben wij niet bekeken in het kader van deze check.

Wij hebben geconstateerd dat de hiervoor genoemde documenten in lijn zijn met de bepalingen van de Heads of Terms, met uitzondering van de volgende documenten (maar welke afwijkingen door partijen akkoord zijn bevonden):

	Document	
	Rabobank loan agreement	Afwijking p. 3 HoT (Finance-Co loans). De Rabobank loan opgenomen in de leningsovereenkomst van de Staat – Financieel ☐ ☒ Akkoord.
	Consortium – Stichting loan agreement	- Afwijking Pricing HoT (p.4). Er is geen EBITDA opgenomen op pagina 27). ☐ ☒ Akkoord. - Afwijking Finance-Co loans HoT (p.3). De Consortium – Stichting verstrekt van de jaarrekening van de Stichting en IHC covenant is niet opgenomen in de leningsovereenkomst ☐ ☒ Akkoord.
	Stichting – Finance-Co loan agreement	- Afwijking Transfers HoT (p.5). De Stichting mag haar rechten in andere omstandigheid). ☐ ☒ Akkoord. - Afwijking p. 3 HoT (Finance-Co loans). De Stichting loan opgenomen in de leningsovereenkomst van de Staat – Financieel ☐ ☒ Akkoord.

Onder aan deze mail heb ik een overzicht opgenomen waaruit blijkt waar de bepalingen uit de heads of terms terecht zijn gekomen

Groeten,
Nora

	Bepaling HoT	Bepaling document(en)
Purpose & Transaction structure		
1.	Purpose	N/A
2.	Transaction structure	Stakeholders Agreement
3.	Preservation of fiscal unity and transfer to Continuity Foundation	[Transfer Agreement aandelen IHC – niet bekeken/ontvangen]

Funding of Finance-Co		
4.	Finance-Co loans	Ranking: - Clause 6.1 ICA Finance-Co - Clause 6.2 ICA Finance-Co Material Covenants: - Rabobank loan agreement - Consortium loan agreement - Stichting loan agreement - Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co Afwijking material covenants: Rabobank loan agreement, Stichting loan agreement en Consortium loan agreement.
5.	De Staat der Nederlanden Replacement	- Clause 10.1 Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co - Clause 6 Escrow Agreement - Clause 3 Stakeholders Agreement
6.	Non-Delivery	Clause 3.6 Foundation Agreement
7.	State Bridge Loan Fee	- Clause 5 Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co - Clause 6.1 ICA Finance-Co
8.	Pricing	EBITDA: - Rabobank loan agreement - Stichting loan agreement - Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co Afwijking EBITDA: Consortium loan agreement (zie hieronder). Interest State Bridge Loan + Fee: - Art. 5 en 6 Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co
9.	Maturity	- Clause 4 (a) ICA - Each of: *Rabobank loan agreement *Consortium loan agreement *Stichting loan agreement *Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co *Finance-Co – IHC loan agreement (subordinated 10m loan)
10.	Purpose	Clause 2.2 Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co
11.	Transfers	- Clause 13 Rabobank loan agreement - Clause 15 Stichting loan agreement - Clause 12 Consortium loan agreement

		Afwijking: Consortium loan agreement en Stichting loan agreement.
Minimum cash		
12.	Minimum Cash Company	- Clause 6.1 Foundation Agreement - Clause 2 Stakeholders Agreement
13.	Minimum Cash Continuity Foundation	- Clause 6 Foundation Agreement - Clause 2 Stakeholders Agreement
Funding of Opco		
14.	Facilities	Schedule 1 Part 2 SFA
15.	Additional standby RCF	- Clause 2.5 SFA - Clause 5.5(b) SFA - Clause 9.5 SFA - Schedule 1 Part 2 SFA
16.	Increase of uncovered bank guarantee facilities	- Clause 7.12 SFA - Clause 8.4 SFA
17.	Write-offs by the Lenders	- SPA - Amendment SPA
18.	Maturity	- Definitie "Termination Date" SFA
19.	Pricing RCFs and Term Facility	- Definitie "Margin" onder (i) SFA
20.	Pricing new Amazon ICPF	- Definitie "Margin" onder (i) SFA
21.	Pricing Beavers ICPF	- Clause 16.4 (a)(i) SFA
22.	Pricing Uncovered BG Facilities	- Clause 16.4 (a) SFA
23.	Conversions	- Step plan KPMG - Clause 2 Framework Agreement - Clause 4 Framework Agreement
24.	Security / guarantees / covenants	Security: - Share pledge IHC - Carve-out security over aandelen in IHC in Rabobank loan agreement, Stichting loan agreement en Leningsovereenkomst Staat – Finance-Co Minimum Cash Test: - Definition of Minimum Cash Test

		- Clause 25.1(b) SFA - Clause 25.2(b) SFA EBITDA covenant/cure right - Clause 25.3 SFA Amendment Costs: - Clause 21.2(b) SFA Consultation EoD SFA Lenders – Staat: - Clause 4 SFA Letter
25.	Ranking of Facilities	- Clause 2.2(a) ICA
26.	Ranking of Amazon ICPFs	- Clause 2.2(b) ICA
27.	Transfers	- Clause 28 SFA - Clause 2 SFA Letter - Clause 3 SFA Letter - Clause 5 SFA Letter - Clause 28.2 (d) SFA
Corporate Governance		
28.	Board Continuity Foundation	- Clause 3.2 Foundation Agreement - Clause 3.5 Foundation Agreement - Clause 3.6 Foundation Agreement
29.	Supervisory Board	- Clause 4 Stakeholders Agreement
30.	Management	- Clause 5 Stakeholders Agreement
31.	Reserved Matters	- Clause 4 Foundation Agreement - Clause 6 Stakeholders Agreement
32.	Covenants and waivers	- SFA - SFA Letter
33.	M&A/Disposal proceeds	- Clause 7 Stakeholders Agreement - Business Plan
34.	Large order procedure / guarantees	- Appendix 3 Stakeholders Agreement
Other matters		
35.	Spartacus/DEME	- Clause 8 Stakeholders Agreement - Addendum nr. 5

36.	Atradius DSB	N/A [niet bekeken/ontvangen] Guarantee cover rechtstreeks afgestemd tussen Nauta en Atradius. Dit document hebben wij niet gezien. Cover is in de CP checklist aangemerkt als 'Complete'
37.	Documentation	- SFA - ICA - SFA Letter - All other documents
38.	Costs and expenses	- Clause 19 Stakeholders Agreement
39.	Lenders advisors	N/A
40.	Governing law	Alle documenten worden beheerst door Nederlands recht behalve: - SFA - ICA

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Sent: dinsdag 2 juni 2020 12:14

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Cc: 10.2.e | 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>;

10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e

[@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Dank voor je mail en de documenten.

We hebben hier en daar nog een kleine wijziging daar waar het gaat om de wijze waarop Atradius DSB wordt vermeld in de stukken. In de Intercreditor agreement, de SFA letter en de Framework agreement wordt hier en daar gerefereerd aan Atradius in plaats van Atradius DSB. Ter voorkoming van misverstanden

en bescherming van de belangen van de Atradiusgroep, en ook ten behoeve van de consistentie in de onderlinge documentatie, verzoeken we jullie vriendelijk telkens Atradius DSB (en niet Atradius) te gebruiken. Zie de in groen gearceerde passages in de genoemde documenten waar dit aangepast dient te worden.

Op pagina 3 van de Framework Agreement wordt onder 5) Atradius Dutch State Business NV als partij geïntroduceerd. Ook in groen gearceerd in het bijgevoegde document. Hier graag dezelfde tekst gebruiken als in de Intercreditor Agreement en de Statkeholder Agreement, te weten: “De Staat der Nederlanden, in its capacity of export credit insurer, herewith represented by its Export Credit Agency **ATRADIUS DUTCH STATE BUSINESS N.V.**, a public etc. etc.”

Verder zouden we graag, zoals besproken, nog de bevestiging van Stibbe ontvangen dat de verbintenissen die de Staat (als verzekeraar vertegenwoordigd door Atradius Dutch State Business) in deze documenten aangaat in overeenstemming zijn met wat daarover in de Head of Terms is overeengekomen.

Alvast bedankt!

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Head of Claims & Recoveries

Atradius Dutch State Business N.V.

David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam I P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam I The Netherlands

Phone: +31 (0)20 10.2.e I Fax: +31 (0)20 10.2.e I Mobile: +31 (0)6 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com I Website: www.atradiusdutchstatebusiness.nl



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

From: 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: vrijdag 29 mei 2020 11:31

To: 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e

@atradius.com>

Cc: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e, beste 10.2.e

In navolging op onderstaande email, begrijpen we dat men streeft naar closing op woensdag 3 juni a.s.

We ontvangen daarom graag uiterlijk a.s. dinsdag voor 12.00 uur de door Atradius getekende handtekeningenpagina's. Deze zullen we in escrow houden tot alle documenten in agreed form zijn en Atradius sign-off heeft bevestigd op de documenten.

Ik hecht voor de volledigheid nogmaals de betreffende handtekeningenpagina's en de laatste versies van de betreffende documenten aan. De meeste documenten zijn nagenoeg in agreed form. Het betreft de volgende documenten:

- Stakeholders Agreement
- Intercreditor Agreement
- Framework Agreement
- SFA Letter

Ik heb hieronder nogmaals de instructies toegevoegd:

Instructies

- Graag elke handtekeningenpagina 2x printen;
- Graag elke pagina namens Atradius Dutch State Business N.V. laten tekenen door een of meerdere bevoegde personen;
- Graag **naam en titel** van de persoon/personen invullen;
- Graag alle handtekeningenpagina's **ongedateerd** laten;
- Graag in de **SFA Letter** het adres, contactpersoon en e-mailadres van de contactpersoon invullen; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningenpagina's per email aan 10.2.e @stibbe.com.

We vernemen ook nog graag onderstaande adres/contactpersoon details.

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e

Sent: donderdag 28 mei 2020 16:11

To: 10.2.e @atradius.com>

Cc: 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;
10.2.e @atradius.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

We ontvingen van Freshfields het verzoek om onderstaande contactgegevens voor Atradius in te vullen in de Stakeholders Agreement en andere documenten:

(a) **Atradius DSB**

Atradius Dutch State Business N.V.
Attn: [●]
David Ricardostraat 1, 1066 JS
Amsterdam
The Netherlands
E-mail address: [●]

Ik hoor graag wie als contactpersoon van Atradius moet worden opgenomen en het e-mailadres van deze persoon.

Alvast dank en groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>
Sent: maandag 18 mei 2020 23:08
To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>
Cc: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e
10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>
Subject: Re: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Dank voor je mail. Wij hebben de documenten bekeken. Naast de reeds doorgegeven opmerkingen betreffende de agentenrol van ADSB en dat de confidentiality-uitzondering ook op ADSB van toepassing dient te zijn, zouden we - onder voorbehoud van goedkeuring van het Ministerie van Financien - gebruik willen maken van jullie eerdere aanbod om ons te assisteren. De opdracht zou wat ons betreft inhouden het doen van een finale check op de documenten en ons te bevestigen dat de voor ADSB relevante passages in de voorliggende documenten in overeenstemming zijn met wat daarover in de HoT is overeengekomen.

Zouden jullie daarvoor een fee quote kunnen afgeven? Desgewenst kunnen we morgochtend even bellen.

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e
Head of Claims & Recoveries
Atradius Dutch State Business N.V.
David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam I P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam I The Netherlands

Phone: +31 (10.2.e) I Fax: +31 (10.2.e) I Mobile: +31 (10.2.e)
E-mail: (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com> I Website: www.atradiusdutchstatebusiness.nl

Van: (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>
Verzonden: maandag 18 mei 2020 17:31
Aan: (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com>
CC: (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>; (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>;
(10.2.e) <(10.2.e)@minezk.nl>; (10.2.e) <(10.2.e)@minezk.nl>; (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com>; (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com>; (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>
Onderwerp: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi (10.2.e)

Veel dank. Zoals vanochtend besproken, ontvangen we graag jullie comments op de documenten zodat alle comments (inclusief onderstaande partijbeschrijving) kunnen worden meegenomen in de aangepaste versies. We zien jullie comments graag tegemoet.

Zou het mogelijk zijn om de signature pages wel vast te (laten) tekenen en dat deze worden toegestuurd zodra jullie akkoord zijn met de definitieve stukken? Het is voornamelijk de bedoeling dat alle documenten morgenochtend in agreed form zijn, daarom ontvangen we eventuele comments graag zo snel mogelijk vandaag.

Alvast veel dank en groet,

(10.2.e)

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 (10.2.e)
M +31 (10.2.e)
(10.2.e) <(10.2.e)@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com>
Sent: maandag 18 mei 2020 17:27
To: (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>
Cc: (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>; (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>;
(10.2.e) <(10.2.e)@minezk.nl>; (10.2.e) <(10.2.e)@minezk.nl>; (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com>; (10.2.e) <(10.2.e)@atradius.com>; (10.2.e) <(10.2.e)@Stibbe.com>
Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Dank je 10.2.e we zien de aangepaste versies dan graag zo spoedig mogelijk tegemoet. Wellicht ten overvloede, wij kunnen niet overgaan tot ondertekening zolang we niet akkoord zijn met de definitieve versie(s).

Een andere vraag: Moeten de handtekeningen gelegaliseerd worden?

Alvast bedankt en vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Head of Claims & Recoveries

Atradius Dutch State Business N.V.

David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam I P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam I The Netherlands

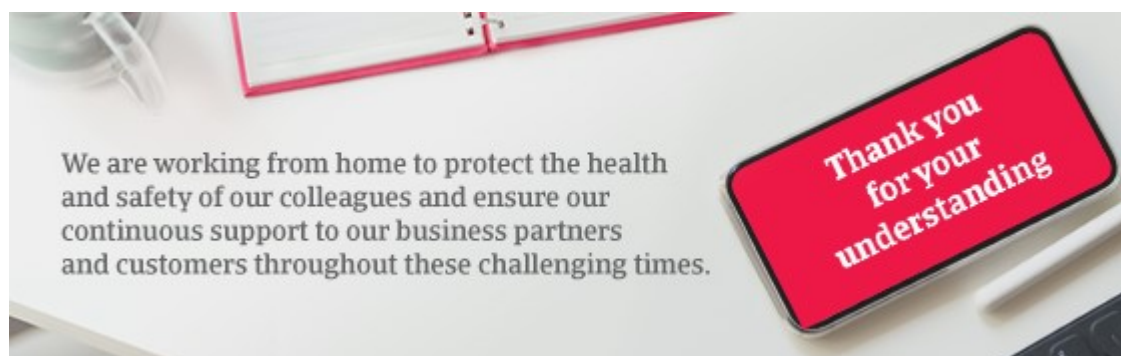
Phone: +31 10.2.e I Fax: +31 10.2.e I Mobile: +31 10.2.e

E-mail: 10.2.e @atradius.com I Website: www.atradiusdutchstatebusiness.nl



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.



From: 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: 18 May 2020 14:36

To: 10.2.e @atradius.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;

10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e

@minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e

@atradius.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Veel dank hiervoor, we zullen zorgen dat dit wordt opgenomen in de betreffende documenten. De handtekeningenpagina's die ik vanochtend stuurde hoeven dan niet te worden aangepast en kunnen worden getekend. We zien jullie overige comments graag vandaag tegemoet.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Sent: maandag 18 mei 2020 13:44

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>;

10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e

[@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Hoi 10.2.e en 10.2.e

Dank voor het gesprek vanmorgen. Zie onderstaand de formulering die de rol en hoedanigheid van Atradius DSB in de documentatie verduidelijkt.

Ik heb als uitgangspunt de definitie in de intercreditor agreement genomen. Zie onze toevoeging in blauw.

(1) **De Staat der Nederlanden (*The Dutch State*) in its capacity of export credit insurer, herewith represented by its Export Credit Agency ATRADIUS DUTCH STATE BUSINESS N.V.**, a public company (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office at David Ricardostraat 1, 1066 JS Amsterdam, the Netherlands, registered in the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 33226495, (*Atradius DSB*);

For the avoidance of doubt, any reference in this document to Atradius DSB, means that Atradius Dutch State Business is solely acting for the account and risk of the Dutch State in its role of export credit insurer.

Alvast bedankt voor het aanpassen en doorvoeren hiervan op de relevante plaatsen in de documentatie. Op eventuele overige opmerkingen over de tekst komen wij mogelijk later vandaag

of morgenvroeg terug.

Vriendelijke groet,

10.2.e

10.2.e

Head of Claims & Recoveries

Atradius Dutch State Business N.V.

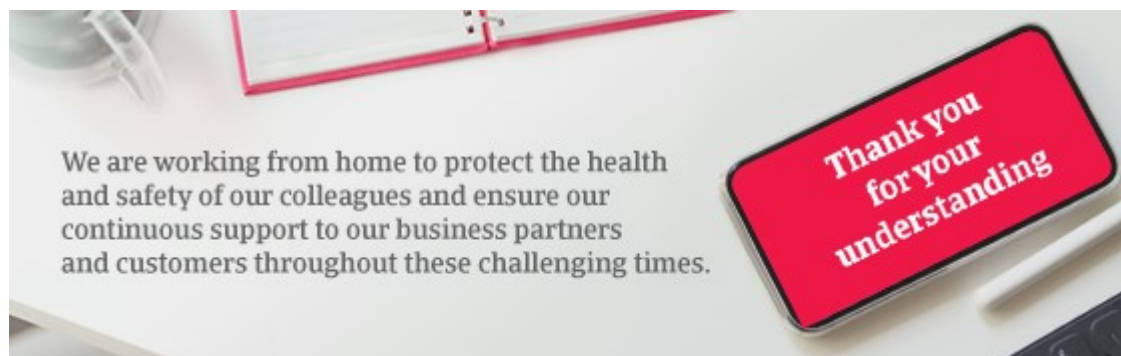
David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam I P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam I The Netherlands

Phone: +31 (10.2.e) I Fax: +31 10.2.e I Mobile: +31 10.2.e
E-mail: 10.2.e @atradius.com I Website: www.atradiusdutchstatebusiness.nl



Atradius Dutch State Business N.V. is de uitvoerder van de faciliteiten voor exportkredietverzekering en investeringsgaranties voor rekening en op naam van de Staat der Nederlanden.

Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.



From: 10.2.e @Stibbe.com>
Sent: 18 May 2020 11:00
To: 10.2.e @atradius.com>
Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;
10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>; 10.2.e
10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @atradius.com>
Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Hi 10.2.e

Veel dank, 10.2.e en ik zullen inbellen om 11 uur.

Zie bijgaand zoals besproken de aangepaste handtekeningenpagina's voor Atradius Dutch State Business N.V. en de laatste versies van de bijbehorende documenten. We ontvangen deze graag uiterlijk a.s. dinsdag om 12.00 uur. Ik heb hieronder nogmaals de instructies toegevoegd.

Instructies

- Graag elke handtekeningenpagina 2x printen;
- Graag elke pagina namens Atradius Dutch State Business N.V. laten tekenen door een of meerdere bevoegde personen;
- Graag **naam en titel** van de persoon/personen invullen;
- Graag alle handtekeningenpagina's **ongedateerd** laten;
- Graag in de **SFA Letter** het adres, contactpersoon en e-mailadres van de contactpersoon invullen; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningenpagina's per email aan 10.2.e @stibbe.com.

Groet,

10.2.e

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Sent: maandag 18 mei 2020 10:40

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>;

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e

10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Ha 10.2.e

Ik u kunnen 10.2.e en ik bellen om een toelichting te krijgen mbt de te tekenen documenten.

Ik weet niet of je nog collega's hebt die inhaken, voor het gemak stel ik voor om op onderstaand nummer te bellen.

Dial in details:

Netherlands: +31 10.2.e / 10.2.e

Joining from any other location, you can find your appropriate Global Access Number at

www.btconferencing.com/atradius/globalaccess/

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Senior Export Credit Specialist I Key Account Team

Atradius Dutch State Business N.V.

David Ricardostraat 1, 1066 JS, Amsterdam I P.O. Box 8982, 1006 JD, Amsterdam I The Netherlands

Phone: +31 10.2.e I Mobile: +31 10.2.e

E-mail: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com) I Website: www.atradiusdutchstatebusiness.nl



Atradius Dutch State Business N.V. is the Export Credit Agency of the Netherlands.

From: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Sent: maandag 18 mei 2020 08:58

To: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>;

10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl> 10.2.e
@minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @atradius.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Dan heb ik helaas een andere call. Zou 9.30 uur ook schikken?

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @atradius.com>

Sent: maandag 18 mei 2020 8:52

To: 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;
10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @atradius.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Kunnen wij rond 10uur even kort overleg hebben?

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: zondag 17 mei 2020 20:48

To: 10.2.e @atradius.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;
10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>; 10.2.e 10.2.e @atradius.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

In navolging op onderstaande email, ontvingen we nog bijgaande handtekeningspagina's die door Atradius moeten worden getekend. Dit betreft de volgende documenten:

- Intercreditor Agreement
- Stakeholders Agreement
- Framework Agreement
- SFA Lender Letter

Freshfields/Nauta heeft verzocht de getekende handtekeningspagina's uiterlijk a.s. dinsdag voor 12.00 uur via e-mail toe te sturen in lijn met onderstaande signing instructions (hierbij is men ervan uitgegaan dat 10.2.e en 10.2.e (als gezamenlijk bevoegde bestuurders) Atradius Dutch State Business N.V. vertegenwoordigen):

Instructies

- Graag elke handtekeningspagina 2x printen;
- Graag elke pagina namens Atradius Dutch State Business N.V. laten tekenen door 10.2.e en 10.2.e ;
- Graag **naam en titel** (bestuurder) invullen;
- Graag alle handtekeningspagina's **ongedateerd** laten;
- Graag in de **SFA Letter** het adres, contactpersoon en e-mailadres van de contactpersoon invullen; en
- Graag een pdf van alle getekende handtekeningspagina's per email aan 10.2.e @stibbe.com.

We komen nog bij jullie terug op de vraag aan welk adres de originelen gestuurd kunnen worden.

Indien er vragen zijn, horen we dit graag.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e

Sent: vrijdag 15 mei 2020 18:15

To: 10.2.e @atradius.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;

10.2.e @Stibbe.com> 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @atradius.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

In navolging op onderstaande email, ontvingen we in de tussentijd bijgaande email van Freshfields met handtekeningenpagina's die namens 10.2.e als bestuurder van de Stichting Continuïteit IHC dienen te worden getekend, overeenkomstig de instructies in bijgaande email. Freshfields heeft verzocht om de getekende handtekeningenpagina's uiterlijk a.s. dinsdag voor 12.00 uur via e-mail toe te sturen.

Indien er vragen zijn, horen we dit graag. Indien dit de voorkeur heeft, zou ook rechtstreeks contact kunnen worden opgenomen met Freshfields.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>
Sent: donderdag 14 mei 2020 22:24
To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>;
10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>
Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Wij zijn niet op de hoogte gehouden via enig kanaal en dit wordt dus de eerste blik die wij op deze documenten gaan werpen. Wij komen hier op terug, ook mbt de inzet van een vertegenwoordiger en evt Stibbe.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>
Sent: donderdag 14 mei 2020 18:50
To: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>
Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>;
10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>
Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Volgens onze informatie wordt Atradius partij bij een aantal documenten waaronder de stakeholders agreement, framework agreement en de intercreditor agreement voor Finance-Co (zie aangehecht). Het klopt dat Atradius geen partij wordt bij de SFA of intercreditor agreement voor IHC. De aangehechte documenten zullen echter wel door Atradius moeten worden getekend.

We horen daarom graag welke personen namens Atradius deze documenten zal tekenen.

We vroegen ons verder af of Atradius via een ander kanaal op de hoogte wordt gehouden van de transactie? Of heeft het de voorkeur dat Stibbe jullie assisteert in dit verband?

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Sent: donderdag 14 mei 2020 15:26

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>;

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>; 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>; 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

In tegenstelling tot EZK zijn wij als ekv/ADSB geen partij in de leningsdoc's en hebben dit ook zo besproken met Nauta. Wij zijn echter wel een zekerheid voor de lenders en zullen hiervoor dekkingstoezeggingen/polissen uitreiken. In de relevante documentatie zullen wij bij voorwaarde voor schadevergoeding opnemen dat onze schade-uitkering wordt omgezet naar een vordering in de vorm van een PIK loan in FinanceCo met referentie aan de Heads of Terms 29/4/2020.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)>

Sent: donderdag 14 mei 2020 14:59

To: 10.2.e [@atradius.com](mailto:10.2.e@atradius.com)>; 10.2.e

10.2.e @atradius.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>;
10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e, beste 10.2.e,

Om het tekenen van de documentatie zo soepel mogelijk te laten verlopen, is men bezig met het opstellen van een overzicht van personen die namens de betreffende partij de documenten zullen ondertekenen.

Uit de KvK volgt dat 10.2.e en 10.2.e als bestuurders Atradius Dutch State Business N.V. gezamenlijk kunnen vertegenwoordigen. Zouden jullie kunnen bevestigen dat 10.2.e en 10.2.e de documenten namens Atradius zullen tekenen? Zo niet, zouden jullie kunnen aangeven wie namens Atradius de documenten zal/zullen ondertekenen en waaruit die bevoegdheid volgt?

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @atradius.com>

Sent: vrijdag 8 mei 2020 9:52

To: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e
@minezk.nl>; 10.2.e

<10.2.e @atradius.com>

Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>

Subject: RE: Anchor - Meijburg steps plans

Beste 10.2.e

Excuus voor de wat late reactie. Indien het ontbreken van een deelnemersvrijstelling voor bepaalde partijen toch een probleem vormt, dan kan Atradius leven met alternatief B.

Vriendelijke groet / Kind regards,

10.2.e

Atradius Dutch State Business N.V.

+31 10.2.e

From: 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: maandag 4 mei 2020 17:26

To: 10.2.e @atradius.com>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @atradius.com>
Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>
Subject: FW: Anchor - Meijburg steps plans

Allen,

Wij ontvingen onderstaand bericht van A&O. Blijkbaar is inmiddels een fiscale analyse gedaan en zou er in de voorgestelde structuur 10.2.g, 10.1.c. Wij weten niet in hoeverre dit een probleem is voor de verschillende partijen, maar gaan er van uit dat dit voor jullie niet speelt.

Meijburg stelt twee alternatieven voor voor als dit inderdaad een probleem is:

Alternatief A: 10.2.g, 10.1.c

Dit zou betekenen 10.2.g, 10.1.c

Daarnaast verandert de structuur dan ook op andere punten wezenlijk omdat de Staat dan niet meer wordt terugbetaald op de lening, maar de aandelen overdraagt aan het consortium. Wij nemen aan dat 10.2.g, 10.1.c

Alternatief B: 10.2.g, 10.1.c

10.2.g, 10.1.c zou dit wat ons betreft moeten werken, maar wij horen graag als jullie hier bezwaren tegen hebben.

Het is enigszins onhandig dat dit zo laat in het proces opkomt, en wij denken dat 10.2.g, 10.1.c. Wij horen graag hoe jullie dit zien.

Groeten,
10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Dear all,

I refer to the attached steps plans (consensual and non-consensual) and the below cover email received from Meijburg. Please be so kind to provide your comments (if any), noting that the tax analysis will be added to the next versions.

Re. the alternatives A & B below. If we end up changing the structure, it would have the preference of IHC to opt for Alternative A (as the more straight forward option of the 2, but IHC can accommodate Alternative B also obviously).

10.2.e I have deleted Joan from this email correspondence being the only client but happy to include him off course if preferred. And I have included 10.2.e and 10.2.e from Meijburg.

Regards, 10.2.e

Please be informed as follows.

1. Updated draft steps plans

Attached to this email are the latest draft steps plan for both (1) the non-consensual scenario 10.2.g, 10.1.c and (2) consensual HoT scenario 10.2.g, 10.1.c. We have updated both steps plan based on your and IHC' comments below. The steps plan for the 10.2.g, 10.1.c will be attached to our ruling request to be filed with the Dutch tax authorities together with the HoT.

Please feel free to share these draft steps plans with the relevant parties working on the project.

Please be informed that we are currently including the tax comments in the steps plan(s) which will be made available in the following draft version (including the tax position of the Continuity Foundation and Finance-Co). We have one tax consideration related to Finance-Co we already would like to bring to the attention of relevant parties working on the project. See next point below.

2. Tax position of Finance-Co

10.2.g, 10.1.c

Alternative A: 10.2.g, 10.1.c

[Redacted content for Alternative A]

Alternative B: 10.2.g, 10.1.c

[Redacted content for Alternative B]

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 22:20
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: Anchor - finale stukken

H 10.2.e

Wij hadden zojuist een call waarin A&O bevestigde dat ze de verklaring zullen aanpassen conform onze opmerkingen. Wij verwachten 11.1.

Alle uitstaande items lijken 11.1, men zal vanavond vast met de eerste stappen van closing beginnen en zodra wij de handtekeningen van de Staat binnen hebben kunnen morgen de overige stappen worden genomen.

Wij horen graag nog of het mogelijk is om morgen een SWIFT bevestiging te sturen als de gelden zijn uitgeboekt.

Groeten,
10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
Nora.Offergelt@Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 11:01
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Klopt. Dit gaat om
Advieswerkzaamheden over een te verstrekken garantie en herstructurering van een onderneming.
Mailwisseling en contact op 16 april 2020 tussen 10.2.e en 10.2.e

Met vriendelijke groet,

10.2.e
Senior Jurist Privaatrecht

.....
Directie Wetgeving en Juridische zaken
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK)
Ministerie van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit (LNV)
Bezuidenhoutseweg 73 | 2594 AC | DEN HAAG
Postbus 20401 | 2500 EK DEN HAAG

o610.2.e
10.2.e @minezk.nl

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 08:35
Aan: 10.2.e
Onderwerp: RE: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Dag 10.2.e

Even voor mijn duidelijkheid heeft onderstaande betrekking op de aanvraag inzake 'een te verstrekken garantie en herstructurering onderneming' == > IHC

Met een vriendelijke thuiswerkgroet,
10.2.e

Van: 10.2.e @minezk.nl>
Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 15:27
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
Onderwerp: FW: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Ha 10.2.e
Zie mailwisseling hieronder. Wil jij melding meerwerk organiseren?

Met vriendelijke groet,

10.2.e
Senior Jurist Privaatrecht

.....
Directie Wetgeving en Juridische zaken
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK)
Ministerie van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit (LNV)

06 10.2.e
10.2.e @minezk.nl

Van: 10.2.e @rvo.nl>

Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 15:23

Aan: 10.2.e @minezk.nl>

Onderwerp: RE: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Dag 10.2.e

Ja, als jullie er mee akkoord zijn.

Zie ook nog even bijgevoegde mail. 10.2.e kan meerwerk inschieten in het inkoopportaal.

Met vriendelijke groet,

10.2.e
Senior Inkoper

.....
Inkoop Uitvoering Centrum
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

Mandemaat 3 | 9405 TG | Assen | vleugel 3.0
Postbus 322 | 9400 AH | Assen

.....
M 06 -10.2.e
E 10.2.e @rvo.nl

Van: 10.2.e @minezk.nl>

Verzonden: dinsdag 2 juni 2020 15:12

Aan: 10.2.e @rvo.nl>

Onderwerp: Re: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Ha 10.2.e

Is deze mail voldoende ter ophoging van het bedrag van de offerte?

Met vriendelijke groet,

10.2.e
Senior Jurist Privaatrecht

.....
Directie Wetgeving en Juridische zaken
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK)
Ministerie van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit (LNV)
Bezuidenhoutseweg 73 | 2594 AC | DEN HAAG
Postbus 20401 | 2500 EK DEN HAAG

.....
06-10.2.e
10.2.e @minez.nl

Verstuurd vanaf mijn iPhone

Op 27 mei 2020 om 13:22 heeft 10.2.e <[redacted]>@stibbe.com> het volgende geschreven:

Beste 10.2.e

Over de maandag mei (althans tot en met 25 mei jl.) staat een bedrag van 10.2.b, 10.2.g

[redacted]
[redacted]
[redacted]
[redacted]. Als we zien
aankomen dat we daar bovenuit zullen komen, bericht ik jou weer.

Hartelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e <[redacted]>@stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <[redacted]>@stibbe.com>
Sent: vrijdag 15 mei 2020 15:03
To: 10.2.e <[redacted]>@minezk.nl>
Cc: 10.2.e <[redacted]>@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]>@rvo.nl>
Subject: RE: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Beste 10.2.e

Bijgaand de aangepaste factuur. Nog even over bijgaande opdrachtvestrekking: zoals in onze offerte is opgenomen (zie ook bijgaand) is het door ons geschatte bedrag geen maximum bedrag. 11.1 [redacted] verwachten wij dan 11.1 [redacted]. Ik zal dinsdag aan de hand van de dan uitstaande uren een nieuwe inschatting sturen.

Hartelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e <[redacted]>@stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From 10.2.e @minezk.nl>
Sent: vrijdag 15 mei 2020 10:55
To: 10.2.e @Stibbe.com>
Cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @rvo.nl>
Subject: RE: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Beste 10.2.e

We hebben nog niet de tijd gevonden om inhoudelijk naar de factuur te kijken. We komen daar zsm op terug (indien nodig).
Wel vast een vraag: wil je de factuur aanpassen zodat daarop het inkoopnummer staat dat 10.2.e jullie voor deze nadere opdracht heeft gegeven?
Nu er al meerdere opdrachten tegelijk lopen is dat nodig om het proces overzichtelijk te houden.

Dank en groet!

10.2.e
Senior Jurist Privaatrecht

.....
Directie Wetgeving en Juridische zaken
Ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK)
Ministerie van Landbouw, Natuur en Voedselkwaliteit (LNV)
Bezuidenhoutseweg 73 | 2594 AC | DEN HAAG
Postbus 20401 | 2500 EK DEN HAAG
.....

06 10.2.e
10.2.e @minezk.nl

Van 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: dinsdag 12 mei 2020 14:59
Aan: 10.2.e @minezk.nl>
cc: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @rvo.nl>
Onderwerp: Factuur Ministerie EKZ - Financiering IHC [STIBBE-Legal.FID625082]

Beste 10.2.e

Bijgaand tref je aan de factuur voor verrichte werkzaamheden tot en met 30 april 2020.

Mocht je nog vragen en/of opmerkingen hebben, aarzel dan niet contact met mij op te nemen.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Datum: woensdag 3 juni 2020 11:38:56
Bijlagen: [Scan_SFA Lenders Letter getekend.pdf](#)
[Scan_Leningsovereenkomst Staat-Finance Co getekend.pdf](#)
[Scan_Stakeholders agreement getekend.pdf](#)
[Scan_Increditor agreement getekend.pdf](#)
[Scan_Foundation agreement getekend.pdf](#)

Hi 10.2.e en 10.2.e,

Hierbij de scans van de getekende pagina's van de 5 documenten. Over de subsidiebeschikking bel ik graag nog even, volgens mij moeten wij die versturen en niet Stibbe. Dus ik wil best een kopie mailen, maar krijg graag een seintje of/wanneer deze verstuurd kan worden.

Groet,

10.2.e

**DE STAAT DER NEDERLANDEN, represented by the Minister of Economic Affairs and
Climate Policy**

10.2.e

By: Eric Wiebes
Title: Minister of Economic Affairs and Climate Policy
Date:

Address :
Attn. :
Email :

**DE STAAT DER NEDERLANDEN, represented by the Minister of Economic Affairs and
Climate Policy**

10.2.e

By: **ERIC WIEBES**
Title: **Minister of Economic Affairs and Climate Policy**
Date:

Address :
Attn. :
Email :

SIGNED

for and on behalf of

**De Staat der Nederlanden, represented
by the Minister of Economic Affairs
and Climate Policy**

SIGNATURE:

10.2.e

NAME:

Eric Wiebes

TITLE:

Minister of Economic Affairs and
Climate Policy

SIGNATURE:

Eric Wiebes

**Minister of Economic Affairs and
Climate Policy**

Van: 10.2.e
Aan: 10.2.e
Cc: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]
Datum: woensdag 3 juni 2020 12:15:46
Bijlagen: [Herring - Escrow Agreement - Confirmation of Receipt.pdf](#)

Beste 10.2.e

Wij hebben inmiddels bevestiging ontvangen dat de gelden op de escrow rekening van FF gestort zijn.
Zie deze bevestiging bijgaand.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e

Sent: woensdag 3 juni 2020 11:41

To: 10.2.e

Cc: 10.2.e

Subject: FW: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Zie mail van 10.2.e voor handtekeningen

Groet,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 12:32
Aan: 10.2.e)
CC: 10.2.e
Onderwerp: FACTUUR betaalbrief subsidiebesluit overbruggingslening vp 1300031287
Bijlagen: 1300031287 Subsidiebesluit overbruggingslening continuïteit Royal IHC.pdf;
1300031287 Leenovereenkomst IHC twee-zijdig getekend.pdf
Urgentie: Hoog

Dag 10.2.e

Hierbij ontvang je de door de minister getekende subsidiebeschikking overbruggingslening continuïteit Royal IHC en de daarbij behorende bijlage: tweezijdig getekende leenovereenkomst met verplichtingnummer 1300031287. Het lukt mij niet op korte termijn hiervan één PDF document van te maken.

Graag het verzoek het voorschot ad €40mln vandaag betaalbaar te stellen en zorgdragen dat uiterlijk morgen het bedrag op de bankrekening van Finance-Co staat.

@10.2.e: Het verzoek van advocatenkantoor is een SWIFT confirmation aan hen te verstrekken. Noodzaak hiervan heeft met de ondertekening van de notariële akte te maken. De closing is gepland op morgen, zonder swift confirmation kan dit wellicht niet doorgaan. Gaat dit lukken?

Ik ben vandaag standby indien ik in het systeem akkoord moet geven voor prestatie. Iedereen alvast bedankt en hoor graag als er verdere actie ondernomen moet worden.

Groet,

10.2.e

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 13:00
Aan: 'Menno Snel'
Onderwerp: RE: Benodigde verklaring RvC

Ha Menno,

Ik begrijp 11.1.
 Stibbe stelt een toelichting op bij de stukken, die komt ook vandaag.
 Teken en is geen voorwaarde voor closing, dus we kunnen iets meer tijd nemen.
 Stibbe wil het op korte termijn doen omdat dit ons comfort geeft, wij wilden dit vooral.
 Het lijkt mij 11.1

Ik zit nu in calls voor andere dossiers maar bel je later vanmiddag nog,

Groet, 10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 12:30
Aan: 'Menno Snel' 10.2.e@gmail.com>
Onderwerp: RE: Benodigde verklaring RvC

Ha Menno,

Het is de bedoeling 11.1. Ik ga er vanuit dat dit goedkomt.
 Ik zal nog even nagaan hoeveel haast op de RvC verklaring zit.

Omdat in de RvC verklaring staat dat er kopieën zijn gedeeld, ging ik er vanuit 11.1.
 Ik kan je de eerste twee toesturen. Het RvC contract moet van IHC komen.
 Fysiek afleveren is korte termijn denk ik lastig. Ik bel je straks nog wel even.

Groet, 10.2.e

-----Oorspronkelijk bericht-----

Van: Menno Snel 10.2.e@gmail.com>
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 12:22
Aan: 10.2.e@minezk.nl>
Onderwerp: Re: Benodigde verklaring RvC

Ha 10.2.e

Heeft iedereen getekend en is de deal Definitief rond? Zou heel fijn zijn!

Ik lees zojuist de verklaring maar ik mis nog wel aantal zaken: de Regulations, stakeholder agreement en bovendien heb ik ook nog geen RvC contract gezien. Ik teken de verklaring uiteraard graag, maar als ik daarin nu verklaar al deze stukken te hebben gekregen en gelezen zou ik liegen.
 Kan iemand mij met spoed alle benodigde stukken bezorgen? Liefst in print op de 10.2.e
 Veel Dank,
 Menno

> On Jun 3, 2020, at 11:55, 10.2.e@minezk.nl> wrote:
 >

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 15:00
Aan: 'Menno Snel'
Onderwerp: FW: Benodigde verklaring RvC
Bijlagen: EUO3-#2000692857-v3 IHC Merwede Holding B.V. - SB Regulations - Statement SB.doc; Herring - Stakeholders Agreement - draft.DOCX; IHC Merwede Holding B.V. _ SB Regulations(2000422431.7).pdf; EUO3-#2000539740-v2 IHC Merwede Holding B.V. - Akte STW NED.doc

Ha Menno,

Hieronder een nadere toelichting van Stibbe op de verschillende stukken waar in de RvC verklaring aan wordt gerefereerd.

Je treft de stukken aan als bijlage.

Groet. 10.2.e

Toelichting:

In vervolg op het verzoek om de verklaring te tekenen met betrekking tot het RvC reglement en de stakeholders agreement, stuur ik hierbij nadere uitleg en de volgende stukken:

- Statuten van IHC Merwede Holding B.V. zoals deze vanaf vandaag zullen luiden
- RvC reglement van IHC Merwede Holding B.V.
- Stakeholders agreement

In de statuten en het RvC reglement zijn verschillende bepalingen opgenomen die zien op de raad van commissarissen ("RvC"). Dit gaat onder meer over 10.2.g, 10.1.c

De verklaring wordt idealiter zo snel mogelijk getekend, maar wij hebben 11.1

Voor verdere vragen of overleg zijn wij graag beschikbaar.

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Sent: woensdag 3 juni 2020 12:40

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com); 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Cc: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com); 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Subject: RE: Benodigde verklaring RvC

Ha 10.2.e,

Moet de ondertekening van de RvC verklaring ook echt vandaag gebeuren?

Menno blijkt nog geen RvC contract te hebben en ook de andere stukken waar naar gerefereerd wordt zijn nog met hem gedeeld.

Ik stuur hem wat ik heb maar ik hoor graag even hoe dwingend de timing hier is.

Groet, 10.2.e

Van: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Verzonden: woensdag 3 juni 2020 11:18

Aan: 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl); 10.2.e

[@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

CC: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com); 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Onderwerp: FW: Benodigde verklaring RvC

Beste 10.2.e,

Bijgaand de finale versie van de verklaring die door de RvC leden getekend moeten worden. Zouden jullie aan Menno Snel willen vragen deze te ondertekenen en ons een scan willen sturen van het getekende stuk?

Als hij nog vragen heeft hierover dan zijn wij uiteraard graag beschikbaar.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @AllenOvery.com 10.2.e @AllenOvery.com>

Sent: woensdag 3 juni 2020 10:42

To: 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @halinvestments.nl; 10.2.e @royalihc.com

Subject: RE: Benodigde verklaring RvC

10.2.e

veel dank voor deze bevestiging,

hierbij de tekenversie, wij zullen deze aan onze kant laten tekenen, laten jullie door Menno tekenen?

veel dank,

10.2.e

| Partner | Civil Law Notary
Allen & Overy LLP

Direct +31 10.2.e | Mobile +31 10.2.e

From: 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: woensdag 3 juni 2020 10:11

To: 10.2.e @AllenOvery.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @halinvestments.nl; 10.2.e @royalihc.com

Subject: RE: Benodigde verklaring RvC

Hi 10.2.e

Veel dank hiervoor. Dit is wat ons betreft akkoord.

Groeten,
10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @AllenOvery.com 10.2.e @AllenOvery.com>

Sent: dinsdag 2 juni 2020 23:23

To: 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @halinvestments.nl; 10.2.e @royalihc.com

Subject: RE: Benodigde verklaring RvC

10.2.e,

hierbij zend ik je de aangepaste verklaring ten aanzien van artikel 4.6 STA en het verzoek aan toekomstige SB leden eenzelfde statement te tekenen,

ik heb het meewerken aan 10.2.g, 10.1.c maar ga vanuit dat 10.2.g, 10.1.c

groet,

10.2.e

| Partner | Civil Law Notary
Allen & Overy LLP

Direct +31 10.2.e | Mobile +31 10.2.e

From 10.2.e @Stibbe.com>

Sent: dinsdag 2 juni 2020 17:27

To: 10.2.e @AllenOvery.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @halinvestments.nl; 10.2.e @royalihc.com

Subject: RE: Benodigde verklaring RvC

Hi 10.2.e

Inmiddels heb ik met de Staat kunnen overleggen over de verklaring.

Zij hebben drie observaties hierbij:

1. 11.1

De Staat is bereid de carve outs te accepteren, maar dan moeten de andere punten wel geaccommodeerd worden. De carve outs zouden voldoende comfort moeten bieden om de verklaring breder te maken. Daarnaast is het aannemelijk 11.1

Als jullie hier direct over willen spreken met de Staat dan horen wij dat graag en zetten we een call op.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @AllenOvery.com 10.2.e @AllenOvery.com>

Sent: dinsdag 2 juni 2020 16:44

To: 10.2.e @Stibbe.com>

Cc: 10.2.e @freshfields.com; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e

10.2.e @Stibbe.com>10.2.e @halinvestments.nl10.2.e @royalihc.com

Subject: Benodigde verklaring RvC

dag 10.2.e

Hierbij zend ik je de concept verklaring voor de RvC ten aanzien van naleving van de bepalingen als opgenomen in het RvC reglement en de verwijzing naar de voordrachtsrechten zoals opgenomen in de Stakeholders Agreement.

Deze verklaring is aan onze kant afgestemd met IHC, HAL, FBD en A&O.

Graag verzoek ik je om bij bespreking met de Staat van dit document mee te nemen dat wij vinden dat wij niet meer willen en kunnen vragen van de commissarissen dan nu in dit document is opgenomen en dat dit document voldoende waarborgen biedt. Anders zijn wij natuurlijk ook graag bereid om hier met de Staat over te spreken.

Ik begrijp zojuist dat 10.2.e pas later zal aantreden (1 juli?), hij staat nog op dit document, dat zullen we moeten aanpassen, ook in andere documentatie

hartelijke groet,

10.2.e

10.2.e | Partner | Civil Law Notary
Allen & Overy LLP

Direct +31 10.2.e | Mobile +31 10.2.e

This email is confidential and may contain information that is protected by professional privilege. If you are not the intended recipient please notify us immediately. In that case, we request that you delete the e-mail and that you do not use or transmit the contents to any third parties.

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB Amsterdam
The Netherlands
PO Box 75440
1070 AK Amsterdam
The Netherlands
Tel +31 20 674 1000
Fax +31 20 674 1111

www.allenoverly.com

Allen & Overy LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC306763. A list of the members of Allen & Overy LLP and their professional qualifications is open to inspection at our London office, One Bishops Square, London E1 6AD, and at our Amsterdam office.

Any reference to a partner or companion in connection with Allen & Overy LLP should be regarded as a reference to a member, consultant or employee of Allen & Overy LLP.

Our privacy policy is available at <https://www.allenoverly.com/en-gb/global/legal-notices/privacy-policy>

Stibbe

Amsterdam Brussels Dubai London Luxembourg New York

Before printing this e-mail consider the impact on the environment.

This e-mail may contain privileged or confidential information. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately.

Stibbe N.V. is a Dutch law firm registered with the Dutch Chamber of Commerce under number

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 15:47
Aan: 'Menno Snel'; 10.2.e
Onderwerp: RE: Getekende verklaring Menno Snel

Dank Menno, ik heb dit doorgezet naar onze advocaat.

Ik kreeg je nu niet te pakken maar probeer het later nogmaals.

Groet, 10.2.e

Van: Menno Snel
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 15:17
Aan: 10.2.e
Onderwerp: Getekende verklaring Menno Snel

Mvg
Menno

10.2.e

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 19:18
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC - Closing - getekende documentatie
Bijlagen: Project Herring - 046 - Board resolution - B.V. Finance Continuïteit IHC - EXECUTION COPY.PDF; Project Herring - 011 - Limited Recourse Perpetual Loan - Consortium-Foundation - EXECUTION COPY.PDF; Project Herring - 012 - Limited Recourse Perpetual Loan - Foundation-Finance Co - EXECUTION COPY.PDF; Project Herring - 016 - Limited Recourse Perpetual Loan - Rabobank-Finance Co - EXECUTION COPY.PDF; Project Herring - 017 - Intercreditor Agreement - EXECUTION COPY.PDF; Anchor - 103 - SFA Letter (Executed - 3 June 2020).PDF; Anchor - 101 - Framework Agreement (Executed - 3 June 2020).PDF; Project Herring _ Deed of Transfer IHC Merwede Holding BV _ Deed.PDF; Project Herring - 052 - Subordinated Loan Agreement - EXECUTION COPY.PDF; Project Herring - 000 - Foundation Agreement - EXECUTION COPY.PDF; Project Herring - 038 - Stakeholders Agreement - EXECUTION COPY.PDF; Anchor - Pre-Approved New Lender List.DOCX; Anchor - Pre-Approved New Bank Guarantee Lender List.DOCX; Change-Pro Redline - Anchor - Pre-Approved New Bank Guarantee Lender List-29131702-v5 and Anchor - Pre-Approved New Bank Guarantee Lender List-2913170.pdf; Change-Pro Redline - Anchor - Pre-Approved New Lender List-29131997-v5 and Anchor - Pre-Approved New Lender List-29131997-v9.pdf

Beste allen,

Hierbij stuur ik jullie de volgende getekende en gedateerde stukken:

1. SFA Letter;
2. Akte van overdracht van de gewone aandelen in de Stichting;
3. Leningsovereenkomst tussen Finance-Co en Rabobank;
4. Leningsovereenkomst tussen Finance-Co, en de Stichting;
5. Leningsovereenkomst tussen het Consortium en de Stichting;
6. Achtergestelde leningsovereenkomst tussen Finance-Co, en de Ondernemer;
7. Intercreditor Agreement;
8. Stakeholders Agreement;
9. Framework Agreement;
10. Besluit van het bestuur van Finance-Co, waarin onder meer wordt besloten tot het aangaan van de Overeenkomst en de Transactie; en
11. Foundation Agreement

Hiermee zijn alle voorwaarden onder de leningsovereenkomst voldaan (documenten 1-10). Ik stuur ook de meest recente versie van de pre-approved lender list. Hierin zijn nog enkele fondsen weggehaald. Zie bijgaand ook compares tegen de vorige versies die met jullie gedeeld zijn.

Nog niet alle stappen van closing zijn compleet. Zodra dat wel het geval is zal ik jullie een update sturen.

Groeten,
 10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
 T +31 10.2.e

F +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e @Stibbe.com

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e @minezk.nl>
Sent: woensdag 3 juni 2020 12:35
To: 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>
Cc: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>
Subject: RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Dank voor het aanleveren van de tweezijdig getekende leenovereenkomst. Zojuist heb ik alle benodigde stukken naar onze betaalafdeling verstuurd. Ook heb ik de SWIFT bevestiging opgevraagd, zodra ik reactie heb gekregen, neem ik contact met je op.

Hartelijke groeten,
10.2.e
Directie Topsectoren en Industriebeleid
070 10.2.e /06 10.2.e 8

Afwezig: woensdag

Van: 10.2.e @Stibbe.com>
Verzonden: woensdag 3 juni 2020 12:05
Aan: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @Stibbe.com>
cc: 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @minezk.nl>; 10.2.e @Stibbe.com>; 10.2.e @Stibbe.com>
Onderwerp: RE: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Zie bijgaand de getekende en gedateerde leningsovereenkomst tussen de Staat en Finance-Co.

Wij ontvangen graag nog de getekende beschikking zodra deze gereed is.

Zodra wij de verschillende 'conditions precedents' ontvangen zullen wij deze ook met jullie delen.

Groeten,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat

T +31 10.2.e

F +31 10.2.e

M +31 10.2.e

10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands

P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Sent: woensdag 3 juni 2020 11:41

To: 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>; 10.2.e [@Stibbe.com](mailto:10.2.e@Stibbe.com)>

Cc: 10.2.e [@minezk.nl](mailto:10.2.e@minezk.nl)>

Subject: FW: IHC - Signing pack Staat der Nederlanden [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Zie mail van 10.2.e voor handtekeningen

Groet,

10.2.e



TER ONDERTEKENING

10.2.e

Aan de Minister

Directoraat-generaal
Bedrijfsleven & Innovatie

Auteur

10.2.e

T 070 10.2.e

10.2.e @minezk.nl

Datum

13 mei 2020

Kenmerk

DGBI / 20144679

Bhm: 20144680

Kopie aan

Bijlage(n)

nota

bevestiging voordracht commissaris IHC BV

Parafenroute

DG BI

Focco Vijselaar
Leest parallel

WJZ. coördinerend jurist

10.2.e

BBR

10.2.e

Aanleiding

U heeft de heer Menno Snel voorgedragen als commissaris van IHC BV. op basis van de afspraken over de herfinanciering van Royal IHC.

Advies

U kunt bijgaande brief aan Menno Snel ondertekenen om uw voordracht te bevestigen en hem te bedanken voor zijn bereidheid deze positie in te nemen.

Toelichting

- In de termsheet is vastgelegd dat de Staat der Nederlanden een commissaris mag nomineren voor de RvC van IHC BV zolang er uitstaande vorderingen zijn van Atradius/DSB en/of De Staat der Nederlanden aan Finance Co BV.
- Menno Snel wordt door IHC benoemd als commissaris zodra alle uitwerkingsovereenkomsten van de herfinanciering van IHC zijn getekend. Dit zal op korte termijn gebeuren.
- IHC draagt zorg voor de noodzakelijke bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en de honorering van de commissarissen. De honorering bedraagt € 60.000 per jaar.
- De communicatie van IHC over de afronding van de herfinanciering en de benoeming van de nieuwe RvC wordt afgestemd met directie Communicatie.
- De Staat der Nederlanden heeft tevens het recht een commissaris te nomineren in de Stichting Continuïteit. Hiervoor is de heer 10.2.e genomineerd.

Ontvangen BBR



10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 16 juni 2020 12:53
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e)
Onderwerp: RE: IHC - Originele handtekeningenpaginas leningsovereenkomst [STIBBE-Legal.FID625081]

Dag 10.2.e

Zoals telefonisch besproken worden de originele handtekeningenpagina's van de Staat naar het door jou opgegeven adres gestuurd. Voorkeur gaat dan uit dat jullie dan de pagina's samenstellen tot geïntegreerde documenten en deze per post terugsturen. De stukken krijg ik van de postkamer in mijn werkvoorraad, dan zorg ik dat ze worden opgenomen in het dossier. Dank alvast.

De documenten kunnen per post worden verstuurd naar:

Ministerie van Economische Zaken en Klimaat
 t.a.v. 10.2.e
 Postbus 20401
 2500 EK Den Haag

Hartelijke groeten,

10.2.e

Directie Topsectoren en Industriebeleid
 070 10.2.e /06-10.2.e

Afwezig: woensdag

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 15 juni 2020 16:34
Aan: 10.2.e
cc: 10.2.e
Onderwerp: RE: IHC - Originele handtekeningenpaginas leningsovereenkomst [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e,

Veel dank voor de snelle reactie en bevestiging.

We zien de voorkeur omtrent de originelen graag tegemoet.

Groet,

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
 T +31 10.2.e
 M +31 10.2.e
 10.2.e [@stibbe.com](mailto:10.2.e@stibbe.com)

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
 P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands

From: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>
Sent: maandag 15 juni 2020 15:55
To: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>
Cc: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>
Subject: RE: IHC - Originele handtekeningenpagina's leningsovereenkomst [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e

Op jouw eerste vraag kan 10.2.e het beste antwoorden. Op jouw tweede vraag: ja, aan de voorwaarde is voldaan: we hebben feitelijk de leningsovereenkomst terugontvangen getekend en wel via de originele handtekeningenpagina's.

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Van: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>
Verzonden: maandag 15 juni 2020 15:32
Aan: 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>
cc: 10.2.e <[redacted]@stibbe.com>; 10.2.e <[redacted]@minezk.nl>
Onderwerp: IHC - Originele handtekeningenpagina's leningsovereenkomst [STIBBE-Legal.FID625081]

Beste 10.2.e beste 10.2.e

Ik hoop dat alles goed met jullie gaat.

We ontvingen onlangs de originele handtekeningenpagina's van 10.2.e (namens Finance-Co) m.b.t. de leningsovereenkomst met de Staat. Naar welk adres kunnen we deze originelen het beste zenden? Wij kunnen ook zorgen voor het samenstellen en rondsturen van de originelen, in dat geval ontvangen we graag de originele handtekeningenpagina's van de Staat m.b.t. de leningsovereenkomst. We horen graag wat jullie voorkeur heeft.

In de subsidiebeschikking staat dat de subsidie wordt verstrekt onder de opschortende voorwaarde van ontvangst van de authentieke getekende leningsovereenkomst. We gaan ervan uit dat aan deze voorwaarde is voldaan (de lening is immers al overgemaakt en we hebben de originele handtekeningenpagina's van Finance-Co en de Staat ontvangen) maar horen graag indien dit anders is. Dan kunnen wij voor de volledigheid aan Freshfields bevestigen dat aan deze voorwaarde is voldaan.

Laat gerust weten indien er vragen zijn.

Groet,

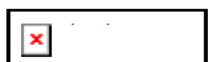
10.2.e

10.2.e

Stibbe N.V.

Advocaat
T +31 10.2.e
M +31 10.2.e
10.2.e <[redacted]@stibbe.com>

Beethovenplein 10 - 1077 WM Amsterdam - The Netherlands
P.O. Box 75640 - 1070 AP Amsterdam - The Netherlands



10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: dinsdag 28 juli 2020 17:01
Aan: 10.2.e
Onderwerp: IHC

Hoi 10.2.e

Zie andere mail

Hierbij app conversatie met Focco over ihc op 29 en 30 januari 2020 Groet Jeroen

Jeroen ik lees net een notitie over ihc. Ik snap niet 11.1

. Ik snap ook niet dat 11.1

Vinden we echt 11.1

Zou dat 11.1

)? Groeten Focco

Hoi focco, 11.1

. Besproken met Geert/MC die aangaf 11.1

Advies Is om dat 11.1

Met 10.2.e besproken dat 11.1

Insteek van gesprek zou niet moeten zijn dat 11.1

, wel dat 11.1

. Mogelijk is die boodschap niet helder genoeg?

Ja notitie leest 11.1 . Is denk ik parallel naar minister gegaan? Wie zit er bij straks? We moeten anders nog een A4 met kernboodschappen maken.

Ja ligt al bij mezk, 11.1

. 10.2.e is inmiddels bezig met reparatie

Yup begrip hoor vanwege snelheid.

Verstuurd vanaf mijn iPhone

[12-04-2020 13:48:06] IHC 2: Berichten die naar deze groep worden verzonden, zijn nu end-to-end versleuteld.

[12-04-2020 13:48:06] Michel Heijdra heeft deze groep aangemaakt

[12-04-2020 13:53:44] Michel Heijdra heeft u toegevoegd

346

[12-04-2020 13:54:30] Focco Vijselaar: Ik kreeg terugkoppeling van gesprek Hans-Eric:

- idee is morgen term sheet om 1600 en om 1800 call met bewindspersonen

- wij maken korte adviesnotitie mbt de term sheet met als uitgangspunt de basis van vorige week (zeg maar wat we al hadden aangevuld met laatste stavaza)

- Eric had nog wat governance ideeën: 10.2.g, 10.1.c

; ik heb aangegeven dat 11.1

- bij ons onduidelijk welk instrument EZK wil gebruiken want geen overbruggingskrediet standaard van 100 procent

[12-04-2020 13:54:30] Focco Vijselaar: Terugrekenend denk ik 11.1

We moeten dan 11.1

De deal moet bevatten een comfort letter van DEME, een escrow van het consortium (we willen 11.1), een overeenkomst met de HAL/het consortium over de upside waarin we deel moeten krijgen voor het risico dat we hebben genomen door overbruggingskrediet en voortgaande garanties en een beknopte letter of intent voor het vervolgproces. 11.1, kunnen we denk ik 11.1

[12-04-2020 13:54:30] Focco Vijselaar: Dit is af ik eerder met 10.2.e had gewisseld dus congruent.

[12-04-2020 13:54:30] Focco Vijselaar: We hebben geen budget voor de overbruggingsregeling. Dus dat is nog wel een ding.

[12-04-2020 13:54:31] Focco Vijselaar: Qua instrumentarium bestaan er ideeën hoe dit te doen, maar zitten uiteraard ook staatssteun aspecten aan.

[12-04-2020 13:54:31] Focco Vijselaar: Zou je 10.2.e en 10.2.e ook in de app willen doen? Want ik zit niet in de details

[12-04-2020 13:54:45] Focco Vijselaar: Even herhaling om 10.2.e en 10.2.e mee te nemen

[12-04-2020 13:57:26] Michel Heijdra: Thanks. Mbt upside voor de overbruggingsregeling: 11.1

is dan

wellicht de upside. Overige upside voor iedereen in de deal is 11.1

, voor 10.2.g, 10.1 is de upside dat 11.1

[12-04-2020 13:58:23] Focco Vijselaar: Eens, maar 11.1

[12-04-2020 13:58:53] Focco Vijselaar: Gaat dus nu in de praktijk om de vergoeding die we krijgen. Ook van belang met oog op staatssteun

[12-04-2020 13:59:00] Michel Heijdra: Ideeën over hoe 10.2.e en die overbrugging zien, zijn welkom. Idealiter voorkomen we mijns inziens 11.1

[12-04-2020 13:59:09] Michel Heijdra: Ok helder

[12-04-2020 13:59:52] +31 6 10.2.e: En hebben jullie al idee wie het overbruggingskrediet zou kunnen verstrekken?

[12-04-2020 14:00:16] +31 6 10.2.e: HAha, zelfde vraag, zelfde moment

[12-04-2020 14:00:23] Focco Vijselaar: Ik zal mail 10.2.e met jullie delen.

[12-04-2020 14:02:06] +31 6 10.2.e: Als je rente wil kun je lening denk ik 11.1

Dan moet-ie op 11.1 Voor staatssteun is eerder argument gebruikt dat dit een schadebeperkende (35min) maatregel is, dan mag veel.

[12-04-2020 14:10:17] Michel Heijdra: Heb mail van EZK met drie opties voor de lening doorgezet binnen Minfin team

[12-04-2020 14:20:37] 10.2.e: Voorstel voor upside in de deal is nu een positie voor de Staat van €5 mln in FinCo op moment dat overbrugging wordt uitgenomen.

[12-04-2020 14:20:59] 10.2.e Positie is dan gelijk in orde als 10.2.g, 10.1.c

[12-04-2020 14:29:37] Michel Heijdra: Ja maar 11.1 en de kans dat 11.1 is heel klein

[12-04-2020 14:35:21] 10.2.e Eens, maar het is de meest preferred positie die binnen de structuur haalbaar lijkt.

[12-04-2020 15:23:12] +31 610.2.e : Ik wil het niet ingewikkelder maken, maar 11.1
En dan moet je procedure Comptabiliteitswet volgen. In
stichting kom je 11.1
[12-04-2020 15:40:56] 10.2.e: Belangrijk aandachtspunt 10.2.e. Het zou immers gaan om de FinCo bv en niet
om de bovenliggende doe handstichting. Bij voldoende rendement (op termijn, zeg 10 jr) zou uitkering
11.1. Ik begreep van 10.2.e dat 11.1

Het wachten is nu op voorstel van ADSB, opv overleggen met partijen.

[12-04-2020 16:10:33] 10.2.e Planning ADSB:

Wij verwachten elk moment nieuwe termsheet. Dan intern bespreken en call met lenders. Vanavond
termsheet naar HAL

Nieuwe termsheet is incl voorwaarden staat. Heb laatste punt 10.2.e ook doorgegeven; noodzaak van een
upside is goed doorgedrongen.

Ik stel voor dat we voorstel ADSB en reacties partijen afwachten en dan onze positie opnieuw afwegen.

[12-04-2020 16:16:49] Michel Heijdra: Dank eens. Onze minister en Stas gaan nu van planning uit met
om 1800 morgen een call met hen, Wiebes en Kaag tbv definitieve besluitvorming. Ik laat inplannen.

[12-04-2020 21:41:58] Focco Vijselaar: Net besproken met Michel dat bij 11.1

10.2.e en 10.2.e om het moment van de call te bepalen. Groeten rocco.
Ik laat het aan

[13-04-2020 22:15:01] Michel Heijdra: 10.2.e teruggekoppeld. Hij was blij met 11.1

[14-04-2020 19:51:25] Michel Heijdra: Doen we vanavond nog een call na de call met de banken met de
4 bewindspersonen? Ook met oog op afspraken brief

[14-04-2020 19:59:53] Michel Heijdra: Al iets gehoord van gesprek 10.2.g?

[14-04-2020 20:00:17] Focco Vijselaar: We wachten nu op antwoord

[29-04-2020 22:41:18] 10.2.e: Zojust bericht dat 10.2.g akkoord heeft gegeven!

Advocaten maken onderling termsheet definitief, aan moeten handtekeningen vrijgegeven worden kan er
morgenochtend als het goed is gepubliceerd worden.

[29-04-2020 22:41:30] Michel Heijdra: Mooi dank!

[29-04-2020 22:43:22] +31 6 10.2.e : Mooi, geweldige prestatie mensen!!

[30-04-2020 22:17:15] Michel Heijdra: Ha, nogmaals dank voor de goede samenwerking op dit dossier!
Ik las net het overzicht van mediareacties en eea lijkt 11.1. Wopke had bij ons nog een verzoek

aan Eric gedaan, voor de zekerheid ook aan jullie. Bij KLM na de ARK indertijd de kritiek dat de brief
vanwege begrotingsconsequenties ook naar de EK zou horen. Dat gebeurt natuurlijk sowieso nog met de
sup begroting. 10.2.e heeft Eric desalniettemin gevraagd of de TK brief nog als afschrift naar EK kan
worden gestuurd.

[30-04-2020 23:08:03] 10.2.e: Ha Michel, ja was 11.1. Het signaal was inderdaad al
doorgekomen en de collega's van BBR sturen de brieven ook naar de EK.

[01-05-2020 00:12:41] Michel Heijdra: Ok dank!

[02-07-2020 22:47:56] 10.2.e heeft de groep verlaten

[19-07-2020 12:51:33] +31 6 10.2.e heeft de groep verlaten